



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Premier Mateusz Morawiecki stwierdził, że obecny poziom złotego jest odpowiedni dla gospodarki. Dodał, że rząd absolutnie nie jest zaniepokojony kursem złotego, który jest dobry dla stabilności gospodarki, dobry dla sektorów eksportowych i jednocześnie posiada potencjał do dalszego umacniania się. Premier Morawiecki podkreślił, że zrewidowany budżet na 2020 rok zakłada spadek PKB realnie o 4,6%, ale najnowsze szacunki sugerują, że gospodarka Polski w tym roku skurczy się o około 3,5%. Premier Morawiecki dodał, że dalsze programy pomocowe nie są wykluczone, ale rząd przygląda się jak zachowuje się gospodarka, zanim podejmie dalsze decyzje. W naszej ocenie gospodarka Polski relatywnie szybko wychodzi z szoku wywołanego lock-downem. Według naszych szacunków realny PKB spadnie w 2020r. o 3,2% a w 2021r. wzrośnie o 3,1%.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Bilans handlowy (lip)

EMU: PKB (2 kw)

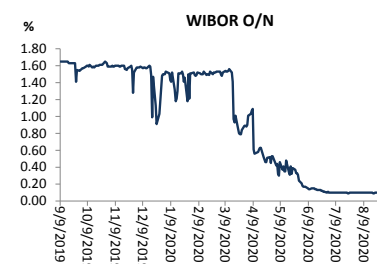
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera bilans handlowy z Niemiec za lipiec oraz finalny PKB za 2 kw. ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaznik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Bilans handlowy (lip)		19,2 mld EUR	15,9 mld EUR
EMU	11:00	PKB (2kw, fin.)			-12,1% (-15,0%)

Wykres 1. WIBOR O/N



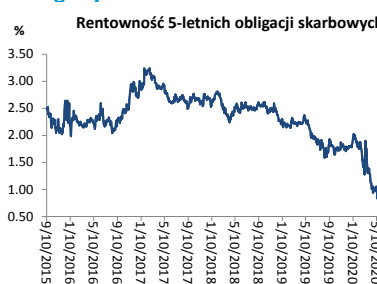
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty wczoraj umocnił się po komentarzu premiera, że obecny poziom kursu złotego jest korzystny dla gospodarki. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4350-4,4600 PLN za EUR.

Dzisiaj rano USD umocnił się o 0,1% wobec EUR. Funt brytyjski osłabił się o 0,3% wobec USD po tym jak premier UK Boris Johnson stwierdził, że prędzej wybierze twarde Brexit niż zgodzi się na kompromis wobec istotnych dla Wielkiej Brytanii zagadnień.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała bez zmian wzdłuż całej krzywej.

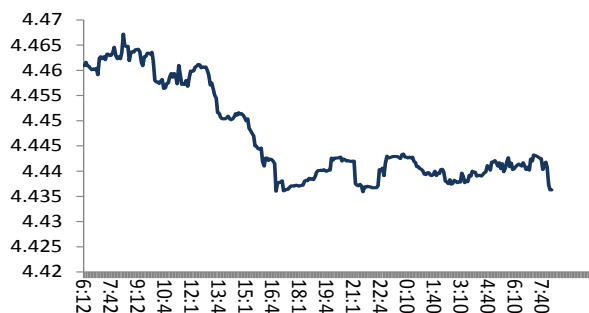
Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap były bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

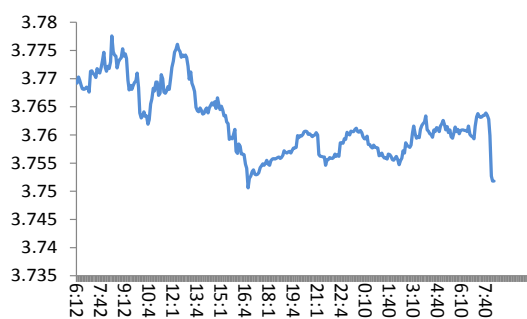
W piątek indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,56% a indeks S&P 500 stracił 0,81% z powodu spadków cen spółek technologicznych. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,43%, indeks CAC 40 spadł o 0,18% a indeks DAX wzrósł o 0,04%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,80%. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,18% a indeks WIG20 zyskał 0,28%.

EUR/PLN



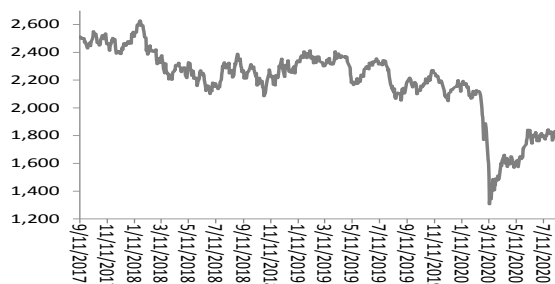
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

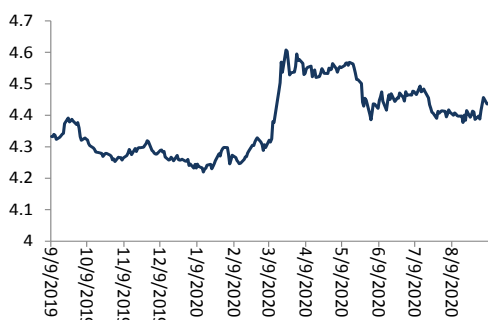
WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że dane zawarte w niniejszej publikacji mają charakter wyłącznie informacyjny, a przedstawiona w niej treść nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, zaproszenia do składania ofert ani rekomendacji do zawarcia transakcji. Niniejsza publikacja nie może być traktowana jako doradztwo ani też nie pełni jakichkolwiek funkcji doradztwa. Wszelkie informacje wykorzystane w niniejszej publikacji zostały pozyskane ze źródeł ogólnie dostępnych, uznanych powszechnie za rzetelne. Deutsche Bank Polska S.A. dołożył należytej staranności w celu zweryfikowania i zaktualizowania informacji zamieszczonych powyżej, jednak w żadnym przypadku nie ponosi odpowiedzialności za ich dokładność ani kompletność jak również za jakąkolwiek szkodę jaką Klient lub osoby trzecie mogą ponieść w wyniku decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszej publikacji.

Transakcje lub produkty tu wymienione mogą nie być adekwatne dla wszystkich inwestorów. Przed podjęciem decyzji zawarcia transakcji lub nabycia produktu Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych w niniejszej publikacji, w sposób niezależny ocenić ryzyko ekonomiczne transakcji i czy jest w stanie je podjąć, jej charakter podatkowy, księgowy oraz prawne konsekwencje transakcji jak również potencjalne korzyści oraz straty z nią związane jak również ocenić charakterystykę rynku. Założenia, symulacje i opinie zawarte w niniejszej publikacji stanowią własny osąd Deutsche Bank Polska S.A./osób go sporządzających aktualny w dacie publikacji tego dokumentu, który może ulec zmianie bez konieczności publikowania tego faktu. Wszelkie prognozy są oparte na założeniach dotyczących warunków rynkowych i nie ma gwarancji, że którykolwiek z prognozowanych wyników może być osiągnięty. Historyczne wyniki nie gwarantują wyników w przyszłości. Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że informacje zawarte powyżej w żadnym przypadku nie powinny być traktowane przez klienta jako rekomendacja ani doradztwo Deutsche Bank Polska S.A.

Niniejsza publikacja nie może być powielana ani dystrybuowana w jakikolwiek sposób, a w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu, bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A., ul. Lecha Kaczyńskiego 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000022493, NIP 676-01-07-416, REGON 350526107, kapitał zakładowy 1.744.449.384 zł (opłacony w całości).

Analyst Certification

Poglądy i opinie wyrażone w tym raporcie stanowią odzwierciedlenie własnego osądu niżej podpisanego analityka, który nie otrzymał, ani nie otrzyma jakiegokolwiek wynagrodzenia za umieszczenie konkretnej rekomendacji lub poglądu w tym raporcie.

Arkadiusz Krześniak