



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 4,4% r/r i zwiększyła się o 12,2% m/m. Wzrost produkcji w ujęciu rok do roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu robót specjalistycznych (o 18,3% r/r). W ujęciu miesięcznym przyspieszenie widać we wznoszeniu budynków (+15,0% m/m) oraz w obiektach inżynierii lądowej i wodnej (+ 13,2% m/m). W czerwcu dynamika produkcji budowlano-montażowej była niższa od oczekiwań rynku.

POL: W czerwcu sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 3,5% m/m i zwiększyła się o 8,6% r/r. W cenach bieżących sprzedaż detaliczna w czerwcu wzrosła o 3,4% m/m oraz o 13,0% r/r. Dane o sprzedaży detalicznej za czerwiec były zbliżone do oczekiwań analityków.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (cze), produkcja budowlano-montażowa (cze)

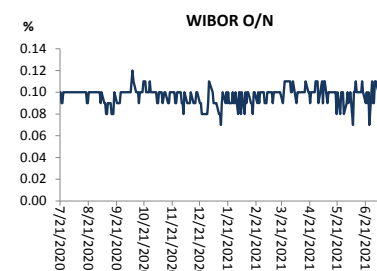
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera dane o sprzedaży detalicznej i produkcji budowlanej za czerwiec z Polski. Po stronie zagranicznej brak jest istotnych publikacji w dniu dzisiejszym.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

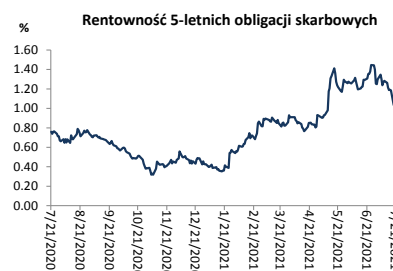
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (cze)	3,0% (12,6%)	3,4% (13,0%)	(13,1%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (cze)	(6,5%)	12,2% (4,4%)	(7,0%)

Wykres 1. WIBOR O/N



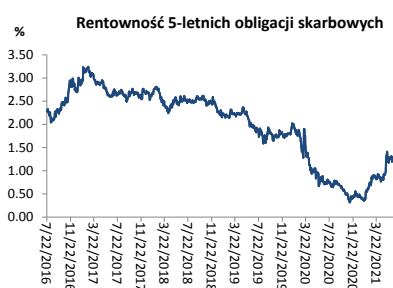
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty nadal pozostaje słaby po tym, jak prezes NBP Adam Glapiński stwierdził, że podwyżka stóp obecnie byłaby niewskazana, oraz po tym, jak podkreślił, że NBP preferuje słabszego złotego. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5850-4,6100 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR na skutek obaw, że wariant Delta spowolni obecne ożywienie gospodarcze. Indeks USD osiągnął 4-miesięczne maksimum.

Obligacje i bony skarbowe

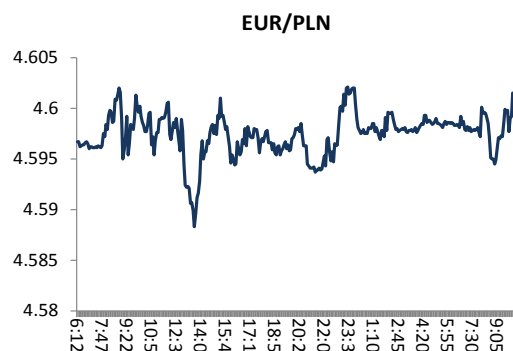
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3-5 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

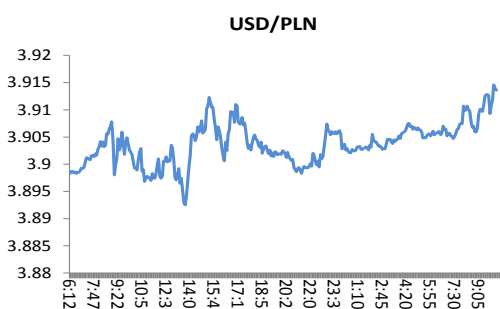
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 4-5pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,62%, a indeks S&P 500 zyskał 1,52%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 1,60%, indeks CAC 40 zwiększył się o 1,49% a indeks DAX wzrósł o 0,92%. Dzisiaj indeks Nikkei 225 zamknął się 0,58% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 1,40% a indeks WIG20 zyskał 1,00%. Indeksy akcji wzrastały ze względu na dobre wyniki spółek w Europie, co zrównoważyło obawy ze strony wpływu wariantu Delta na gospodarkę europejską.



Źródło: Bloomberg

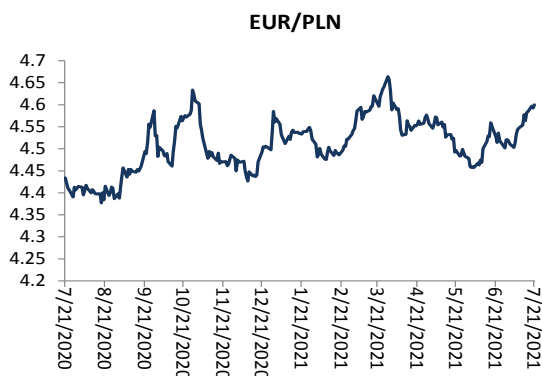


Źródło: Bloomberg

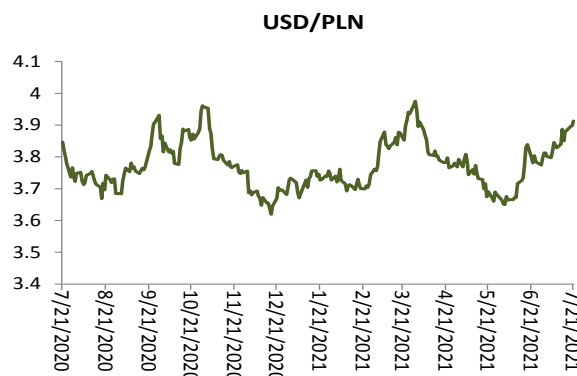


Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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., al. Armii Ludowej 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