



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Odwiedzalność galerii handlowych w lipcu 2021r. wzrosła o 3% do 8% w porównaniu do lipca 2020 ale wciąż była niższa o 13% - 18% w porównaniu do lipca 2019r. W lipcu 2021r. liczba odwiedzających galerie handlowe wzrosła o 5% w stosunku do czerwca 2021r. Dane te pokazują, że zainteresowanie klientów zakupami i usługami w galeriach handlowych stopniowo wzrasta, ale jest wciąż niższe niż przed pandemią.

POL: Pięciu posłów Porozumienia i część posłów Kukiz'15 poparła PiS w głosowaniu nad ustawą medialną. Posłowie Porozumienia, którzy głosowali tak jak PiS, zadeklarowali opuszczenie partii Porozumienie. Koalicja rządząca prawdopodobnie będzie w stanie uzyskać brakujące do większości głosy wśród posłów niezależnych oraz małych klubów lub kół parlamentarnych takich jak Kukiz'15.

USA: Inflacja w lipcu wyniosła 0,5% m/m oraz 5,4% r/r, zgodnie z oczekiwaniami rynku.

DEU: Inflacja zharmonizowana w lipcu została potwierdzona w wysokości 0,5% m/m oraz 3,1% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

UK: PKB (2kw, wst.), produkcja przemysłowa (cze)

EMU: produkcja przemysłowa (cze)

USA: ceny producenta (lip), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

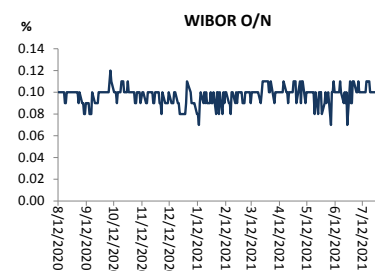
Dzisiaj uwaga rynków będzie skupiać się na cenach producenta i liczbie nowych bezrobotnych z USA oraz na danych o PKB za 2 kw. z Wielkiej Brytanii.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	PKB (2kw., wst.)		4,8% (22,2%)	4,8% (22,1%)
UK	8:00	Produkcja przemysłowa (cze)		-0,7% (8,3%)	0,3% (9,4%)
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (cze)		-0,3% (9,7%)	-0,2% (10,3%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	360 tys.		375 tys.
USA	14:30	Ceny producenta (lip)	0,6%		0,6% (7,2%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty powinien stabilizować się, po tym, jak koalicja rządowa była w stanie uzyskać większość w głosowaniu w Sejmie. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5700-4,6000 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,2% wobec EUR po tym, jak dobry popyt na przetargu amerykańskich obligacji spowodował spadek ich rentowności.

Obligacje i bony skarbowe

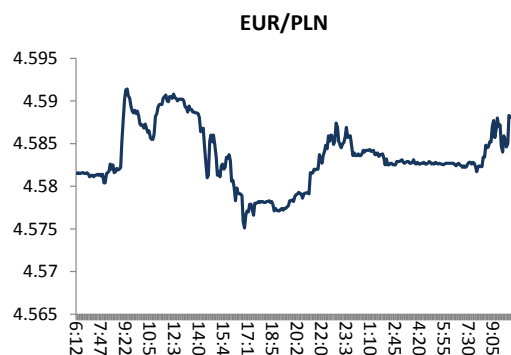
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pb w sektorach 5-let i 10-let i spadła o 1 pb na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 4-6 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,62%, a indeks S&P 500 zyskał 0,25%, ustanawiając nowe historyczne rekordy. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,20%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,05% a indeks DAX wzrósł o 0,07%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,20%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,07% a indeks WIG20 stracił 0,16%.



Źródło: Bloomberg

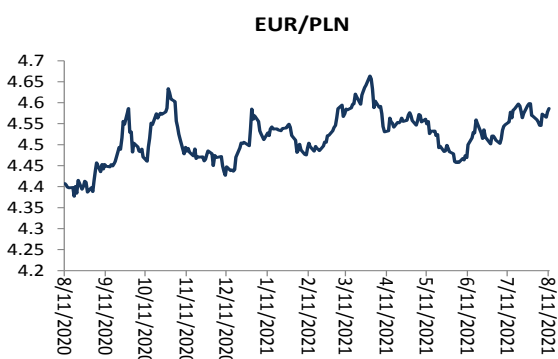


Źródło: Bloomberg



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