



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było bez zmian m/m i wzrosło o 1,8% r/r po wzroście zatrudnienia o 0,3% m/m i 2,8% r/r w czerwcu. Wzrost zatrudnienia jest słabszy od konsensusu rynkowego, co może sugerować, że bezpośredni wpływ ożywienia po otwarciu gospodarki powoli się wyczerpuje.

POL: W lipcu przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,9% m/m i wzrosło o 8,7% r/r do 5852 PLN.

POL: Wskaźnik ufności konsumentów spadł do -14,6 pkt. w sierpniu z -13,5 pkt. w lipcu. Spadek wskaźnika ufności konsumentów wynikał ze zmniejszenia wskaźnika dokonywania ważnych zakupów, przy utrzymaniu pozostałych wskaźników bez większych zmian.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Przeciętne zatrudnienie (lip), przeciętne wynagrodzenie (lip), wskaźnik ufności konsumenckiej (sie)

USA: Rozpoczęte budowy domów (lip)

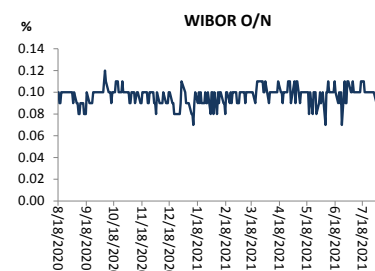
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny po stronie krajowej zawiera przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw za lipiec oraz wskaźnik ufności konsumenckiej za sierpień. Po stronie zagranicznej warte odnotowania są dane o liczbie rozpoczętych budów domów w USA za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (lip)	1,2% (9,1%)	0,9% (8,7%)	0,7% (8,9%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (lip)	0,3% (1,9%)	0,0% (1,8%)	0,2% (2,0%)
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (sie)	-13,0	-14,6	-13,5
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (lip)	1600 tys.		1600 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



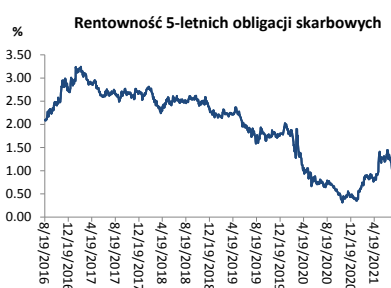
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,2% wobec USD i umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5450-4,5650 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR w reakcji na serię słabszych danych makro z USA (nastroje konsumenckie, sprzedaż detaliczna) co zwiększyło obawy, że wzrost gospodarczy w USA ulega osłabieniu i zwiększyło awersję do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

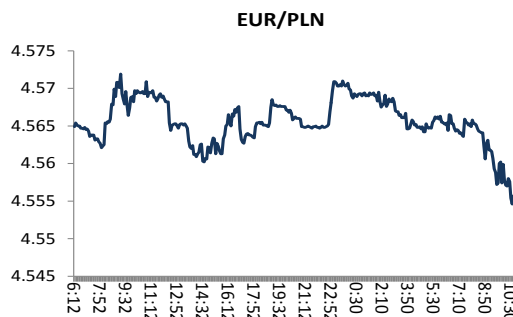
Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

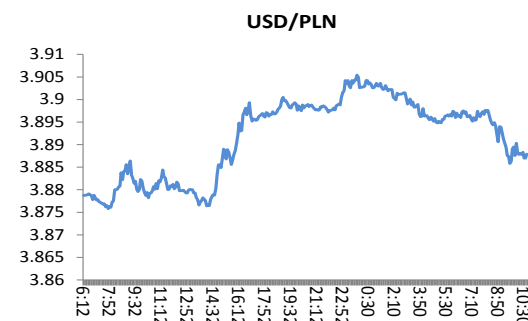
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap były praktycznie bez zmian.

Rynki akcji

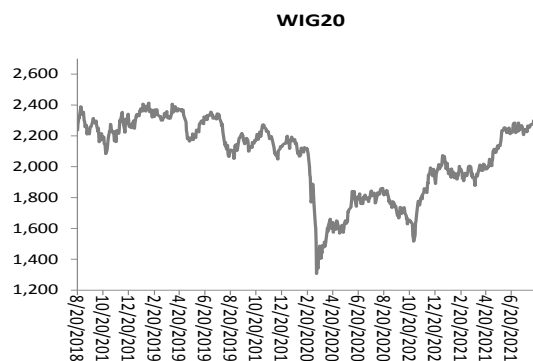
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,79%, a indeks S&P 500 stracił 0,71%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,31%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,37% a indeks DAX spadł o 0,24%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,54%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,85% a indeks WIG20 stracił 1,01%.



Źródło: Bloomberg

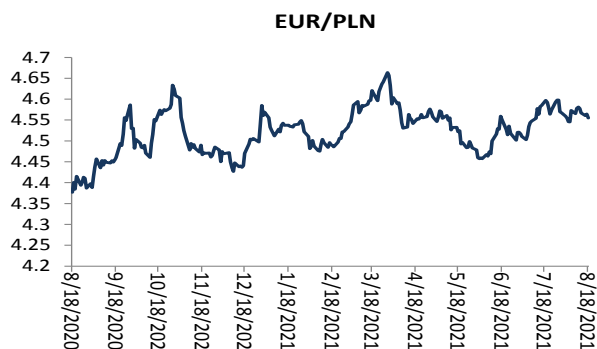


Źródło: Bloomberg



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