



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 6554,87 PLN i było wyższe o 2,4% m/m i 13,0% r/r. Wynagrodzenie realne spadło o 2,2% r/r w czerwcu po spadku o 0,4% r/r w maju. W ujęciu nominalnym najsilniejszy wzrost wynagrodzeń wystąpił w transporcie i gospodarce magazynowej (o 24,4% r/r), górnictwie (o 17,7% r/r) oraz w sekcji kultura, rozrywka i rekreacja (o 15,9% r/r). Najniższy wzrost wynagrodzeń nominalnych wystąpił w sekcji pozostałe usługi (o 4,4% r/r) oraz działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (o 9,4% r/r).

POL: W czerwcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 6497,7 tys. etatów i wzrosło o 0,1% m/m i 2,2% r/r. W czerwcu nowe miejsca pracy powstawały głównie w sekcji zakwaterowanie i gastronomia (+1,2% m/m), handel (+0,1% m/m) oraz informacja i telekomunikacja (+0,8% m/m), natomiast spadek zatrudnienia wystąpił w przetwórstwie przemysłowym (-0,1% m/m) oraz w transporcie i gospodarce magazynowej (-0,2% m/m).

POL: W czerwcu produkcja przemysłowa spadła o 0,3% m/m i wzrosła o 10,4% r/r. W czerwcu najsilniejszy wzrost wystąpił w górnictwie węgla kamiennego i brunatnego (+47,8% r/r) a największy spadek w produkcji komputerów, sprzętu elektronicznego i optycznego (o 10,6% r/r). W czerwcu ceny producenta wzrosły o 1,6% m/m i o 25,6% r/r. Wzrost cen w sekcji przetwórstwo przemysłowe wyniósł 23,1% r/r a w sekcji wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, gazu i ciepła o 46,8% r/r.

POL: W lipcu wskaźnik zaufania konsumentów nieco się poprawił, wzrastając do -41,7 z -43,8 w czerwcu. Poprawa wskaźnika wynikała z mniej pesymistycznych ocen przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego oraz z nieco większej skłonności do dokonywania ważnych zakupów.

### DZIS NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (cze), produkcja budowlana (cze)

EMU: Decyzja EBC

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

### W CENTRUM UWAGI

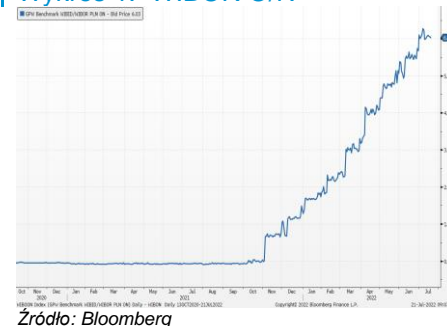
Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na posiedzeniu EBC, na którym EBC ma zapoczątkować cykl podwyżek stóp. DB spodziewa się podwyżki o 25 pb.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (cze)	(12,0%)	(5,9%)	(10,9%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (cze)	(5,7%)	-1,4% (3,2%)	1,3% (5,9%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (cze)	1,7% (21,5%)	(19,9%)	(21,7%)
EMU	14:15	Stopa depozytowa EBC	-0,25%		-0,25%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	231 tys.		240 tys.

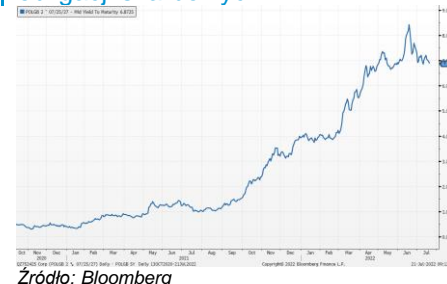
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



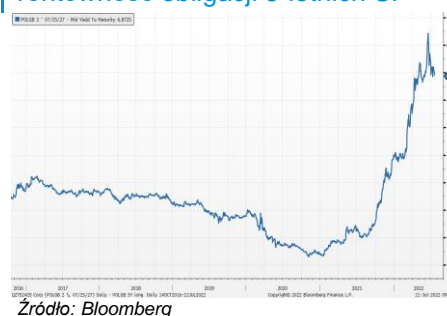
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD, był słabszy o 0,1% wobec CHF oraz osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu przed dzisiejszą decyzją EBC.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 8 pb. w sektorze 2-leta, zmniejszyła się o 12 pb w sektorze 5-let i spadła o 10 pb. w sektorze 10 lat.

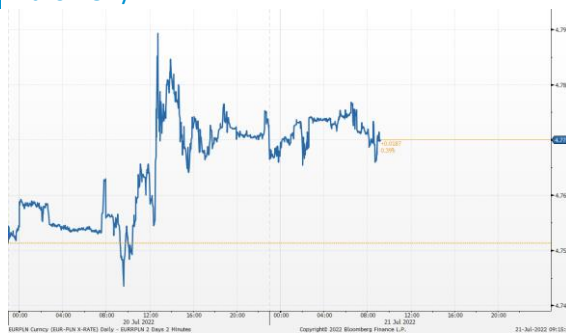
## Stopy procentowe

Dzisiaj stawki swap spadły o 7-8 pb wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

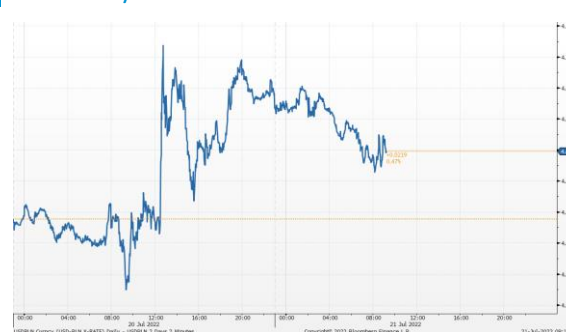
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,15% a indeks S&P500 wzrósł o 0,59%. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 0,54%, indeks CAC 40 stracił 0,49% a indeks DAX spadł o 0,96%. Indeks Nikkei zamknął się 0,44% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 1,22% a indeks WIG20 stracił 1,45%.

### Kurs EUR/PLN



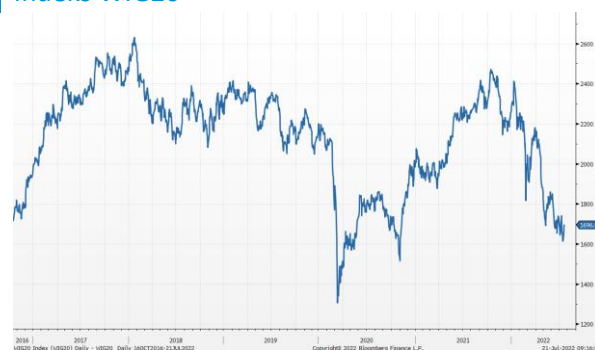
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

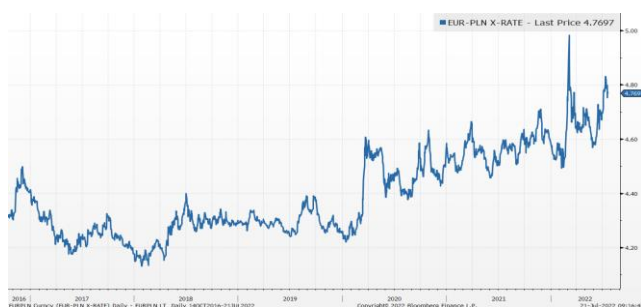
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

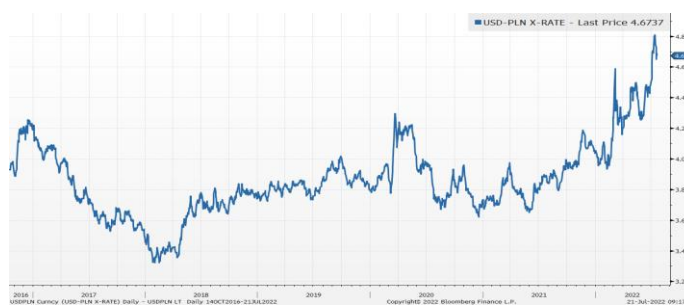
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



# Załącznik 1

## Wyłączenie odpowiedzialności

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