



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do 4,9% w czerwcu z 5,1% w maju, osiągając najniższy poziom od 32 lat. Liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy wyniosła w czerwcu 818 tys. wobec 850,2 tys. osób w maju. Według badania rynku pracy współczynnik aktywności zawodowej wyniósł 58,0% w I kw. 2022r.

POL: Minister Finansów Magdalena Rzeczkowska poinformowała, że Polska sfinansowała do końca czerwca ponad 90% potrzeb pożyczkowych brutto ten rok planowanych na 212,2 mld PLN. . Dodała, że inflacja powinna osiągnąć szczyt w sierpniu/wrześniu a następnie się stabilizować. Stwierdziła, że we wrześniu będzie można lepiej oszacować trendy inflacyjne i zasugerowała, że rząd jest gotów nadal zwiększać transfery do ludności, nawet kosztem cięć wydatków. Minister Finansów Magdalena Rzeczkowska przyznała, że widać sygnały spowalniania gospodarki. Jednak, w jej ocenie, wzrost stopy bezrobocia nastąpi dopiero w 2023r.

DZIŚ NA RYNKU

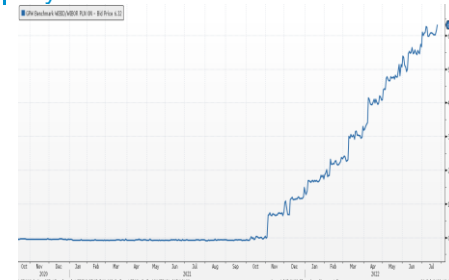
HUN: Decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (lip)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uczestnicy kalendarz makroekonomiczny zawiera decyzję NBH (DB spodziewa się podwyżki stóp o 75pb do 10,50%) oraz wskaźnik zaufania konsumentów za lipiec z USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	14:00	Decyzja NBH	10,50%		10,75%
USD	16:00	Zaufanie konsumentów (lip)	99,1		97,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec CHF oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty stabilizował się po umocnieniu wywołanym korektą na EUR/USD.

USD był stabilny wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 8 pb. w sektorze 2-lata i pozostała bez zmian w pozostałej części krzywej. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych spadła do 5,83% z powodu nasilających się obaw przed recesją.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

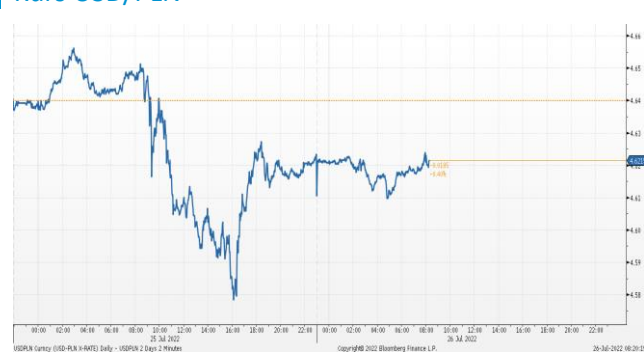
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,28% a indeks S&P500 wzrósł o 0,13%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,36%, indeks CAC 40 stracił 0,35% a indeks DAX spadł o 0,40%. Indeks Nikkei zamknął się 0,16% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,03% a indeks WIG20 stracił 0,53%.

Kurs EUR/PLN



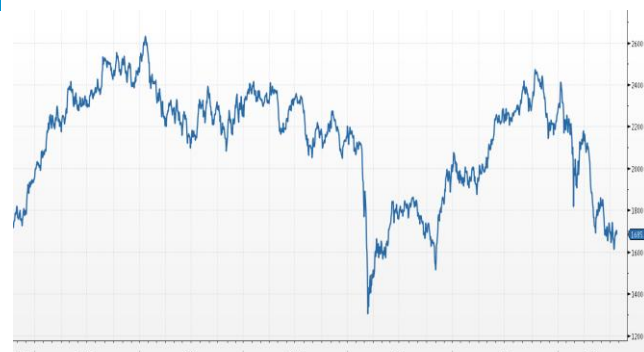
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

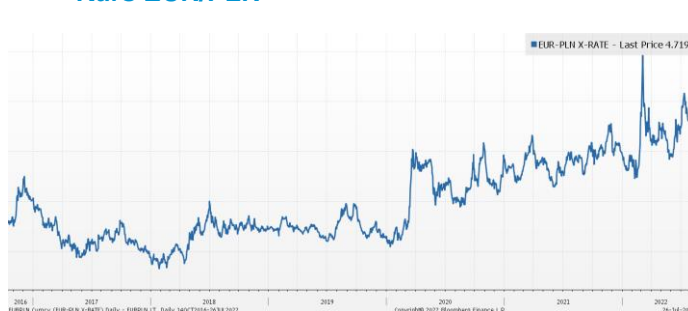
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

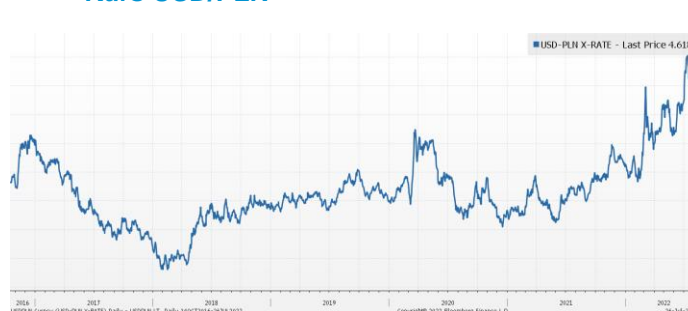
Średnioterminowe trendy walutowe:

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