



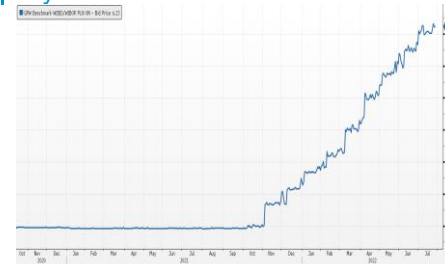
Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W okresie styczeń - czerwiec 2022 r. nadwyżka budżetowa wyniosła 27,7 mld PLN w porównaniu do nadwyżki 12,05 mld PLN w okresie styczeń-maj. W okresie styczeń - czerwiec 2022 r. dochody budżetu państwa były wyższe o 29,7 mld PLN rok do roku. Dochody podatkowe budżetu państwa były wyższe w stosunku do okresu styczeń – czerwiec 2021 r. o ok. 31,0 mld PLN. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego dochody z podatku VAT były wyższe o 9,1% r/r (o 9,2 mld PLN), dochody z podatku PIT były wyższe o 13,6% r/r (o 4,6 mld PLN), dochody z podatku CIT były wyższe o 44,3% r/r (o 11,3 mld PLN), dochody z podatku akcyzowego były wyższe o 12,9% r/r. Wzrost dochodów budżetu wynika przede wszystkim z podatku inflacyjnego oraz z ożywienia gospodarczego na skutek realizacji odłożonego popytu.

USA: Fed podniósł stopy procentowe o 75pb. drugi miesiąc z rzędu, zgodnie z oczekiwaniami rynku podnosząc stopę funduszy federalnych do 2,25%-2,50%. Przewodniczący Fed Jerome Powell stwierdził, że podwyżka podobnej wielkości jest możliwa we wrześniu, ale dodał, będzie to zależać od napływających danych oraz stwierdził, że kolejne podwyżki mogą być mniejsze. DB spodziewa się, że Fed podniesie stopy procentowe o 50 pb we wrześniu i listopadzie br.

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

DZIS NA RYNKU

DEU: Inflacja (lip), HICP (lip)

EMU: Zaufanie konsumentów (lip)

USA: PKB (2 kw), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację z Niemiec za lipiec, zaufanie konsumentów ze strefy euro za lipiec oraz PKB z USA za 2 kw.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Zaufanie konsumentów (lip)		-27,0	
DEU	14:00	Inflacja (lip)			0,6% (7,4%)
DEU	14:00	Inflacja HICP (lip)			0,4% (8,1%)
USA	14:30	PKB (2 kw.)			0,5%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			250 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD, był bez zmian wobec CHF oraz był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD osłabił się o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak Fed podniósł stopy o 75pb a komunikat Fed wskazywał na wolniejsze tempo podwyżek stóp w przyszłości.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pb we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap były wyższe o 3 pb. w sektorze 5-lat i nie zmieniły się w pozostałych terminach.

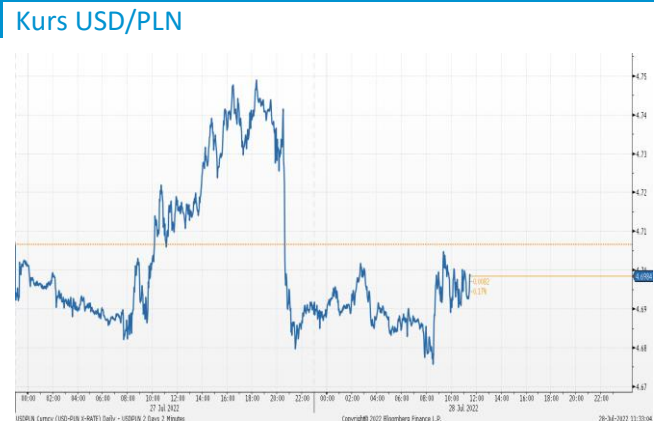
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,37% a indeks S&P500 wzrósł o 2,62%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,21%, indeks CAC 40 stracił 0,31% a indeks DAX spadł o 0,49%. Indeks Nikkei zamknął się 0,36% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,10% a indeks WIG20 zyskał 1,32%.

Kurs EUR/PLN

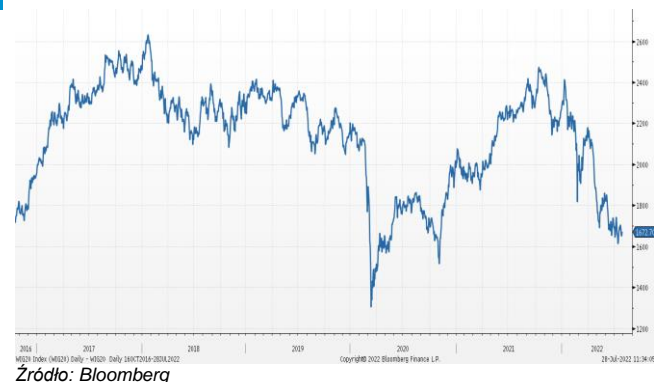


Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

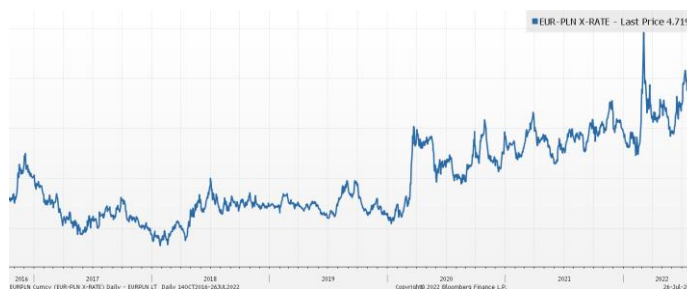
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

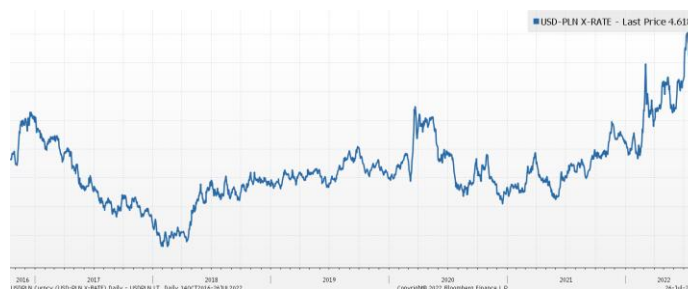
Średnioterminowe trendy walutowe:

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