



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnego szacunku GUS, inflacja w czerwcu br. wyniosła 0,1% m/m oraz 4,1% r/r, wzrastając z 4,0% r/r w maju br., zgodnie z naszą prognozą. Ceny żywności wzrosły o 0,1% m/m i były wyższe o 4,9% r/r, ceny energii spadły o 0,3% m/m i były wyższe o 12,8% r/r a ceny paliw spadły o 1,3% m/m i były niższe o 10,0% r/r. Szacujemy, że inflacja bazowa w czerwcu wyniosła 0,3% m/m i wzrosła do 3,4% r/r z 3,3% r/r w maju. Wzrost inflacji konsumenta oraz inflacji bazowej w czerwcu czyni bardziej prawdopodobnym, że RPP pozostawi stopy procentowe bez zmian w najbliższą środę.

POL: Indeks PMI w przemyśle w czerwcu gwałtownie spadł do 44,8 pkt. z 47,1 pkt. w maju, sygnalizując najgłębsze pogorszenie koniunktury przemysłowej od października 2023 r. Na spadek indeksu wpłynęły trzy z pięciu głównych sub-indeksów: nowe zamówienia, produkcja i zapasy pozycji zakupionych. Natomiast lekko pozytywnie na PMI wpływał czas dostaw a tempo redukcji zatrudnienia wyhamowało. Spadek nowych zamówień przyspieszył w czerwcu, co wynikało ze stagnacji na rynku, przy czym nowe zamówienia eksportowe spadły najsilniej od września 2023 r. z powodu słabego popytu w Europie. Produkcja spadała drugi miesiąc z rzędu a producenci silnie zredukowali stan zapasów. Prognozy produkcji w horyzoncie 12 miesięcy osłabły. W czerwcu koszty produkcji spadły a ceny wyrobów gotowych nieznacznie wzrosły.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (cze)

CZK: PMI przemysł (cze)

DEU: PMI przemysł (cze)

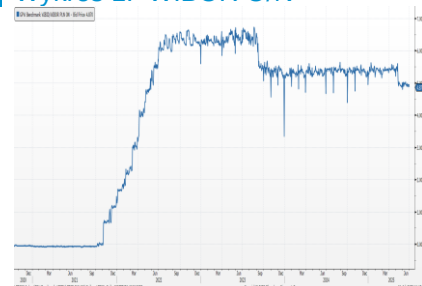
EMU: PMI przemysł (cze), CPI (cze)

USA: PMI przemysł (cze), ISM przemysł (cze)

W CENTRUM UWAGI

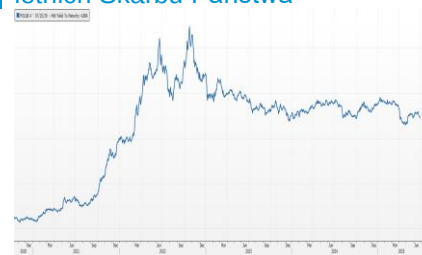
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię indeksów PMI za czerwiec z Europy i USA oraz inflację za czerwiec ze strefy euro.

Wykres 1. WIBOR O/N



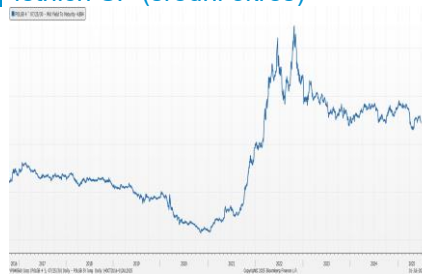
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (cze)		44,8	48,0
CZK	9:30	PMI przemysł (cze)		50,2	48,5
DEU	9:55	PMI przemysł (cze)		49,0	49,0
EMU	10:00	PMI przemysł (cze)		49,5	49,4
EMU	11:00	CPI (cze, wst.)		0,3% (2,0%)	0,3% (2,0%)
USA	15:45	PMI przemysł (cze)			52,0
USA	16:00	ISM przemysł (cze)	49,5		48,8

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,7% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do poprzedniego fixingu.

Dzisiaj rano USD był słabszy o 0,7% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był słabszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb. w sektorze 2-letni i obniżyła się o 5 pb. w sektorach 5-letni i 10-letni.

Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap były 3-5 pkt. bazowych niżej wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

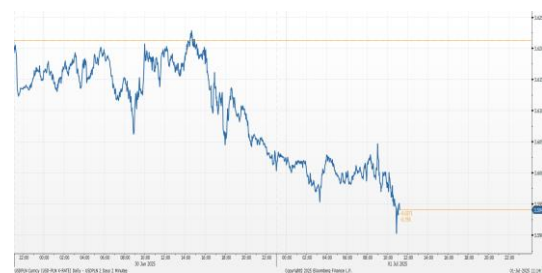
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był wyżej o 0,63%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,52% a NASDAQ wzrósł o 0,47%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 był niżej o 0,08%, indeks CAC 40 był niżej o 0,41%, a indeks DAX spadł o 0,31%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 1,24% a indeks Hang Seng spadł o 0,87% dzisiaj na zamknięciu. Dzisiaj przed południem indeks WIG wzrósł o 0,31% a indeks WIG20 wzrósł o 0,32%.

Kurs EUR/PLN



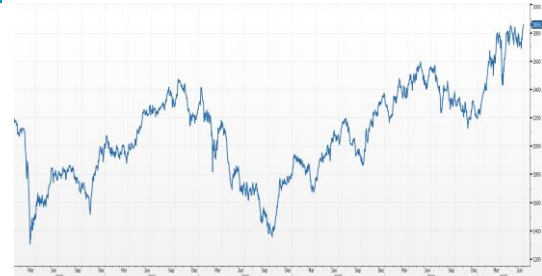
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

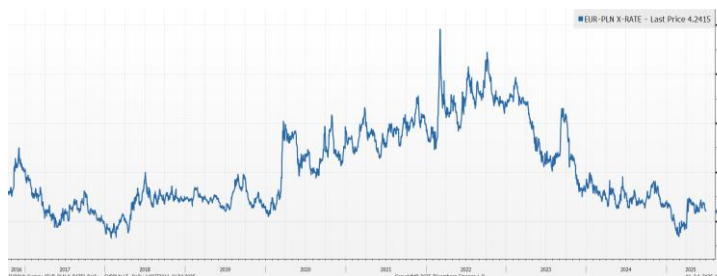
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

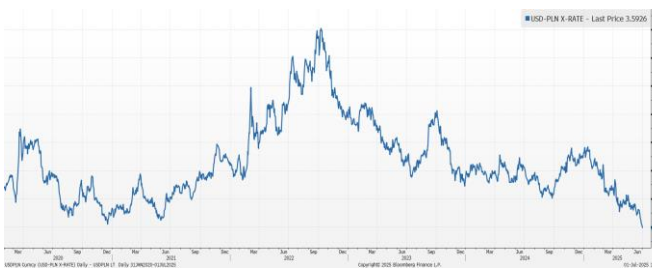
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 2.368.849.384 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