



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W maju br. deficyt obrotów bieżących wzrósł do -1740 mln EUR z deficytu - 596 mln EUR w kwietniu br. W maju eksport dóbr wzrósł o 4,2% r/r do 28,8 mld EUR a import dóbr wzrósł o 5,2% do 29,6 mld EUR, co spowodowało wzrost deficytu handlowego do -1443 mln EUR w maju z -1337 mln EUR w kwietniu. W maju saldo usług było dodatnie i wyniosło 3,253 mld EUR a salda dochodów pierwotnych i wtórnych były ujemne i wyniosły odpowiednio -3,286 mld EUR oraz -264 mln EUR.

POL: Rzecznik rządu poinformował, że rekonstrukcja rządu nastąpi w przyszłym tygodniu, ze względu na opóźnienie ze strony mniejszościowego koalicjanta.

DZIŚ NA RYNKU

- POL: Inflacja CPI (cze)
- DEU: indeks ZEW (lip)
- EMU: Produkcja przemysłowa (maj)
- USA: Inflacja CPI (cze), inflacja bazowa (cze)

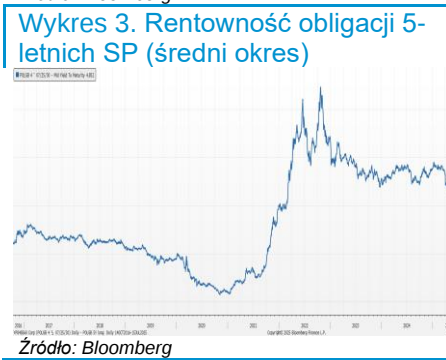
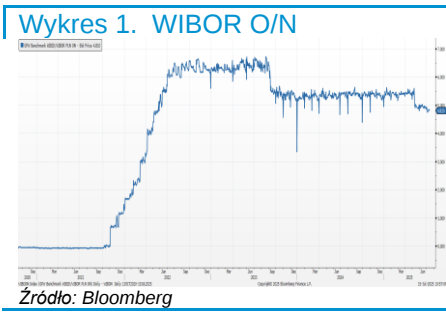
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację konsumenta za czerwiec z Polski, indeks ZEW z Niemiec za lipiec, produkcję przemysłową za maj ze strefy euro oraz inflację konsumenta i inflację bazową za czerwiec z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja CPI (cze)	0,1% (4,1%)	0,1% (4,1%)	0,1% (4,1%)
DEU	11:00	Indeks ZEW (lipiec)		52,7	50,4
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (maj)		1,7% (3,7%)	1,0% (2,2%)
USA	14:30	Inflacja CPI (cze)	0,3%		0,3% (2,6%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (cze)	0,3%		0,3% (2,9%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP





Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był silniejszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Wczoraj złoty umacniał się, mimo słabszych od oczekiwań danych o obrotach bieżących.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była niższa o 1 pb. w sektorze 2-lata i była niższa o 2 pb. w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

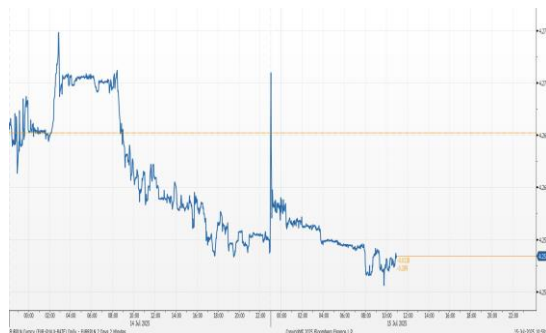
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niżej o 2 punkty bazowe we wszystkich terminach.

Rynki akcji

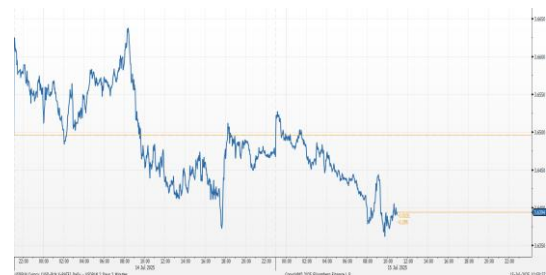
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był wyżej o 0,20%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,14% a NASDAQ wzrósł o 0,27%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był wyżej o 0,02%, indeks CAC 40 był wyżej 0,23%, a indeks DAX wzrósł o 0,37%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,55% a indeks Hang Seng dziś rano wzrósł o 1,60%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,64% a indeks WIG20 wzrósł o 0,70%.

Kurs EUR/PLN



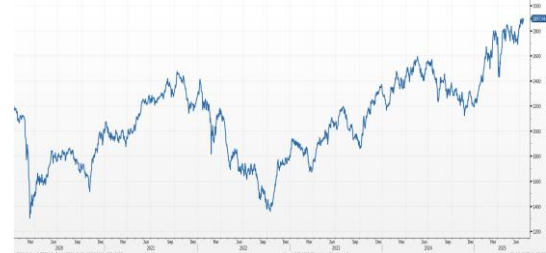
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

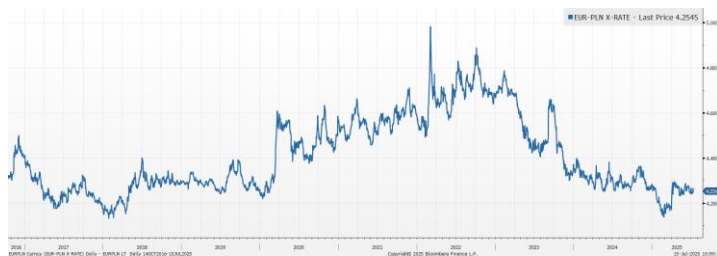
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

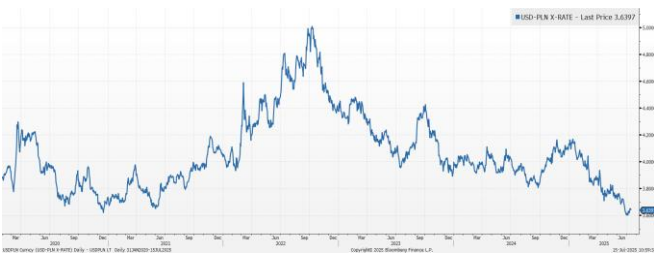
Średnioterminowe trendy walutowe:

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