



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja konsumenta w czerwcu br. wyniosła 0,1% m/m oraz 101,8% r/r. W czerwcu ceny żywności wzrosły o 0,2% m/m, zwiększając inflację m/m o 0,04 pkt. proc., ceny alkoholu i tytoniu wzrosły o 0,6% m/m, ceny łączności wzrosły o 0,7% m/m, ceny w restauracjach i hotelach wzrosły o 0,6% m/m – każda z tych kategorii zwiększyła inflację m/m o 0,03 pkt. proc. Spadły natomiast ceny odzieży i obuwia o 1,7% m/m, obniżając inflację m/m o 0,06 pkt. proc., ceny transportu spadły o 0,4% m/m obniżając inflację m/m o 0,04 pkt. proc., ceny użytkowania mieszkania i nośników energii spadły o 0,1% m/m, obniżając inflację m/m o 0,02 pkt. proc.

POL: W okresie styczeń-czerwiec br. deficyt budżetowy wyniósł -119,6 mld PLN wobec deficytu -108,3 mld PLN w okresie styczeń-maj br. W okresie styczeń-czerwiec br. dochody budżetowe wyniosły 264,3 mld PLN (41,8% planu na 2025 r.) a wydatki budżetowe wyniosły 383,9 mld PLN (41,7% planu na 2025 r.).

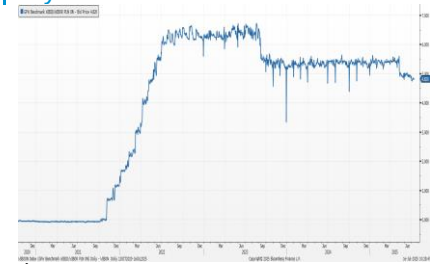
DZIŚ NA RYNKU

- POL: Inflacja bazowa (cze)
- UK: CPI (cze)
- CZK: ceny producenta (cze)
- USA: ceny producenta (cze), produkcja przemysłowa (cze)

W CENTRUM UWAGI

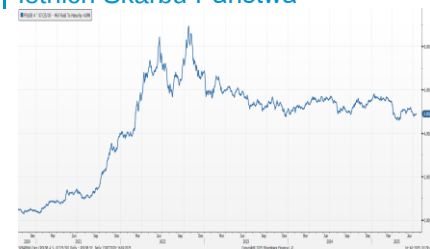
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację bazową za czerwiec z Polski, inflację CPI za czerwiec z Wielkiej Brytanii, ceny producenta za czerwiec z Czech i USA oraz produkcję przemysłową za czerwiec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



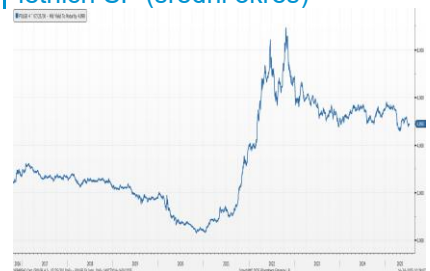
Źródło: Bloomberg

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
UK	8:00	Inflacja CPI (cze)		0,3% (3,6%)	0,1% (3,4%)
CZK	10:00	Ceny producenta (cze)		-0,2% (-0,7%)	0,0% (-0,5%)
POL	14:00	Inflacja bazowa (cze)	0,3% (3,4%)		0,3% (3,4%)
USA	14:30	Ceny producenta (cze)	0,2%		0,2%
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (cze)	-0,1%		0,1%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,7% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się wczoraj po południu wobec umacniającego się dolara.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,5% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Wczoraj po południu USD umocnił się wobec głównych walut po wyższej od oczekiwań inflacji w USA za czerwiec, która zmniejszyła oczekiwania, że Fed obniży stopy procentowe w nadchodzącym czasie.

Obligacje i bony skarbowe

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

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były wyżej o 1-2 punkty bazowe we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,98%, indeks S&P 500 był niżej o 0,40% a NASDAQ wzrósł o 0,18%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był wyżej o 0,20%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,06%, a indeks DAX wzrósł o 0,19%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,04% a indeks Hang Seng dziś rano spadł o 0,29%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,01% a indeks WIG20 spadł o 0,04%.

Kurs EUR/PLN



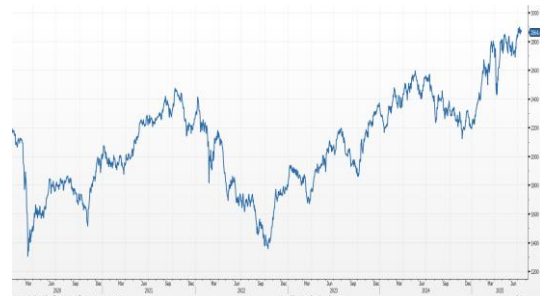
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

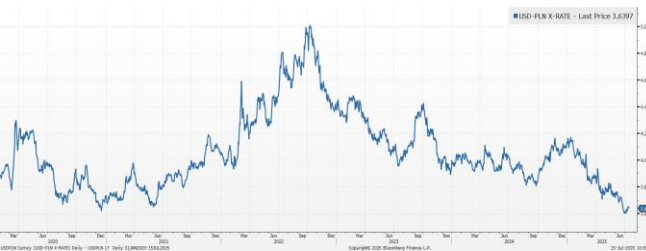
Średnioterminowe trendy walutowe:

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