



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

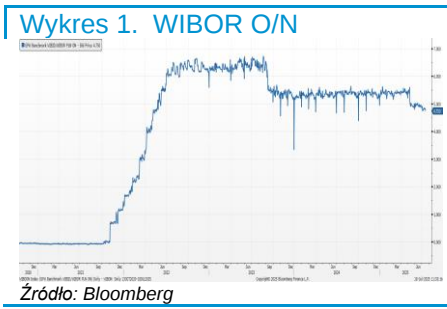
POL: Rząd zaktualizował wieloletnie założenia makroekonomiczne dla Polski. Zaktualizowane zostały prognozy dynamiki eksportu i importu w 2025 r. – dynamika eksportu została obniżona do 1,7% r/r z 2,4% r/r a dynamika importu została obniżona do 3,3% r/r z 3,8% co spowodowało obniżenie prognozy wzrostu PKB w 2025 r. do 3,4% z 3,7% prognozowanych poprzednio. Rząd utrzymał prognozę dynamiki PKB w wysokości 3,5% w 2026 r. i podniósł prognozy wzrostu PKB o 0,2 pkt. proc. w 2028 r. i 2029 r. odpowiednio do 2,9% oraz 2,8%. Prognoza inflacji konsumenta w 2025 r. została obniżona do 3,7% r/r z 4,5% oraz do 3,0% z 3,8%, w 2026 r. do 2,6% z 3,0% w 2027 r., do 2,5% z 2,8% w 2028 r. oraz do 2,4% z 2,5% w 2029 r.

DZIŚ NA RYNKU

USA: rozpoczęcie budowy domów (cze), nastroje konsumenckie (lip)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o liczbie rozpoczętych budów domów za czerwiec oraz nastrojach konsumenckich wg Uniwersytetu Michigan z USA.



DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:30	Rozpoczęcie budowy domów (cze)	1300 tys.		1300 tys.
USA	14:30	Nastroje konsumenckie (lip)	66,0		61,5

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był słabszy o 0,3% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

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

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

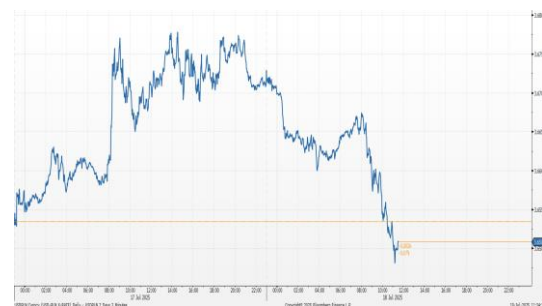
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był wyżej o 0,52%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,54% a NASDAQ wzrósł o 0,75%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był wyżej o 0,27%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,57%, a indeks DAX wzrósł o 0,40%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,21% a indeks Hang Seng dziś na zamknięciu wzrósł o 1,33%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,92% a indeks WIG20 wzrósł o 2,33%.

Kurs EUR/PLN



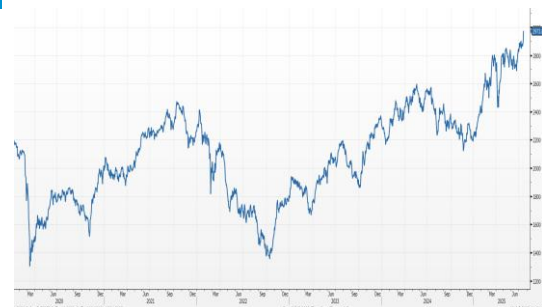
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

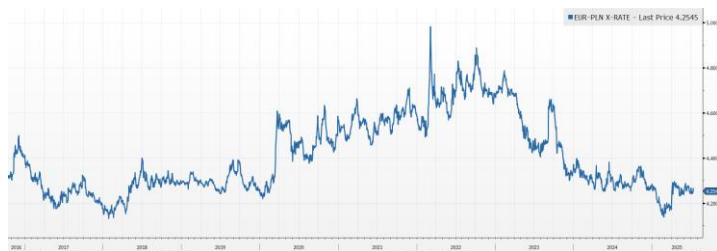
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

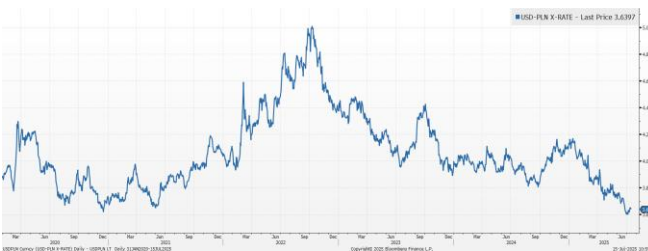
Średnioterminowe trendy walutowe:

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