



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu wzrosło o 2,4% m/m i zwiększyło się o 9,0% r/r i było wyższe od konsensusu rynkowego (8,6% r/r). Utrzymujący się silny wzrost wynagrodzeń będzie czynnikiem wpływającym hamująco na obniżki stóp, ale dla RPP decydujące będzie kształtowanie się inflacji konsumenta, w tym regulowanych cen energii, które w czerwcu podniosły ceny konsumenta o około 1,6 punktu procentowego, czyli o około dwie piąte. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu spadło o 0,8% r/r i było bez zmian m/m.

POL: W czerwcu produkcja przemysłowa spadła o 1,1% m/m i była niższa o 0,1% r/r. W czerwcu ceny producenta wzrosły o 0,2% m/m i były niższe o 1,8% r/r. W czerwcu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 2,2% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

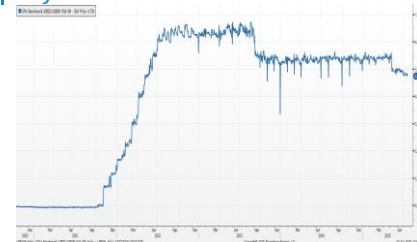
POL: Sprzedaż detaliczna (cze), podaż pieniądza M3 (cze)

HUN: Decyzja NBH

W CENTRUM UWAGI

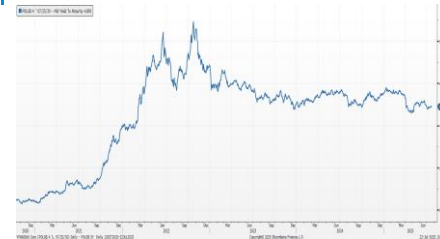
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o sprzedaży detalicznej za czerwiec oraz podaż pieniądza M3 za czerwiec z Polski oraz decyzję węgierskiego banku centralnego. DB spodziewa się, że NBH dziś pozostawi stopy procentowe bez zmian.

Wykres 1. WIBOR O/N



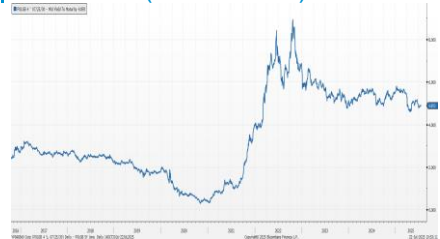
Źródło: Bloomberg

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	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (cze)	(3,8%)	-1,8% (2,2%)	(3,9%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny bieżące (cze)	(4,1%)	(2,1%)	(5,4%)
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (cze)	(10,2%)		0,4% (10,2%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	6,50%		6,50%



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,1% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był słabszy o 0,5% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Na rynku walutowym utrzymują się oczekiwania, że dolar amerykański będzie się osłabiał.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była niższa o 1 pb. w sektorze 2-lata i była bez zmian w sektorach 5-lat i 10-lat. Na jutrzejszym przetargu Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6,0-11,0 mld PLN.

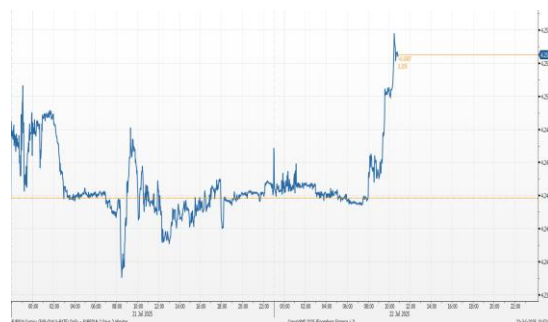
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 2 punkty bazowe w sektorach 2-lata i 10-lat.

Rynki akcji

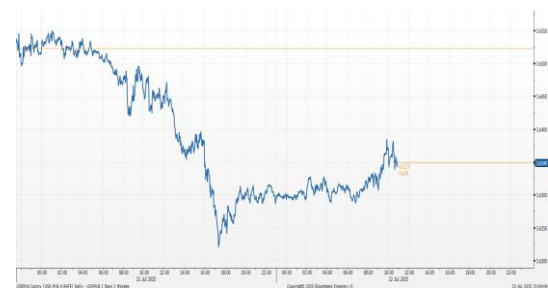
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,04%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,14% a NASDAQ wzrósł o 0,38%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był niżej o 0,03%, indeks CAC 40 był niżej 0,57%, a indeks DAX spadł o 0,76%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,11% a indeks Hang Seng dziś na zamknięciu wzrósł o 0,54%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,63% a indeks WIG20 spadł o 0,81%.

Kurs EUR/PLN



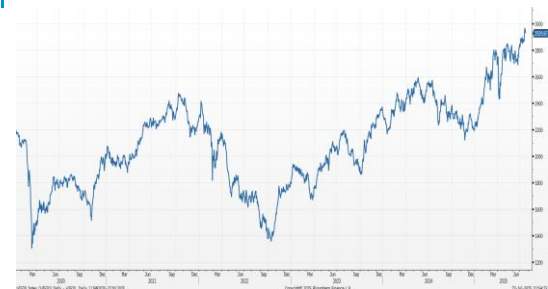
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

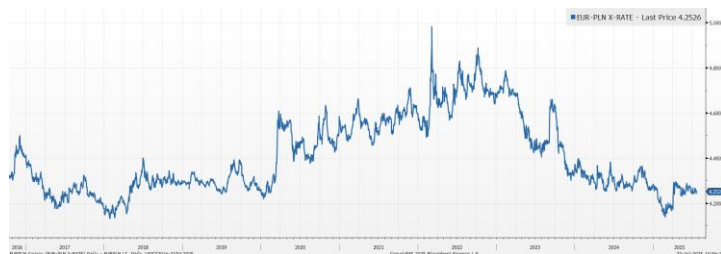
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

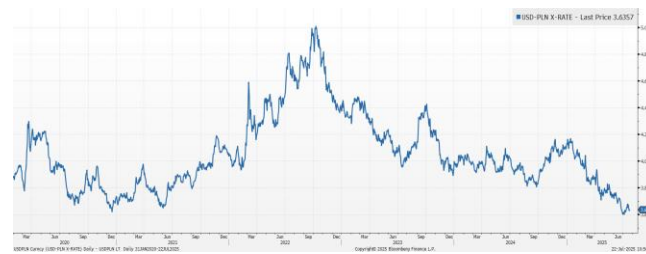
Średnioterminowe trendy walutowe:

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