



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Europejski Bank Centralny, zgodnie z oczekiwaniami, pozostawił stopy procentowe bez zmian, pozostawiając stopę depozytową w wysokości 2,0%. Ton wypowiedzi prezes EBC Chirstine Lagarde na konferencji prasowej wskazywał na malejące prawdopodobieństwo dalszych obniżek stóp w strefie euro. W ocenie EBC, negocjacje handlowe pomiędzy EU a USA są znaczącym źródłem niepewności. EBC coraz bardziej skłania się do poglądu, że obecny poziom stóp procentowych jest właściwy, a prezes EBC Lagarde podkreśliła, że prognozy wskazują na to, że inflacja w strefie euro pozostanie na poziomie 2% raczej niż będzie niższa od celu. Prezes EBC nie wykluczyła, że kolejną decyzją EBC może być podwyżka stóp i dodała, że EBC nie wyklucza żadnej decyzji.

POL: Minister energii Miłosz Motyka poinformował, że decyzja o zamrożeniu cen energii elektrycznej w 2026 roku zostanie podjęta późną jesienią. Dodał, że jeśli ustawa wiatrakowa zostanie zawetowana przez prezydenta Andrzeja Dudę, przepisy dotyczące zamrożenia cen energii w IV kw. br. mogą znaleźć się w osobnej ustawie.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: IFO (lip)

EMU: Podaż pieniądza M3 (cze)

USA: Zamówienia na dobra trwałego użytku (cze)

W CENTRUM UWAGI

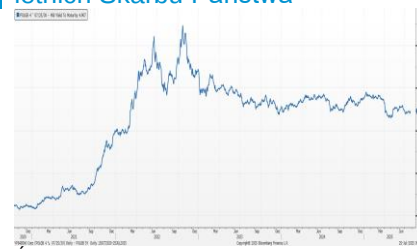
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeks IFO z Niemiec za lipiec, podaż pieniądza M3 za czerwiec ze strefy euro oraz dane o zamówieniach na dobra trwałego użytku z USA za czerwiec.

Wykres 1. WIBOR O/N



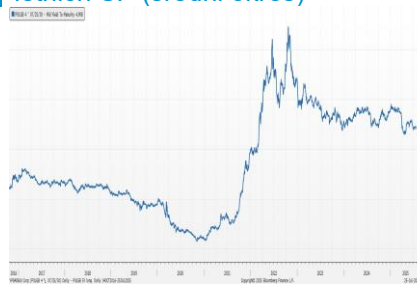
Źródło: Bloomberg

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
DEU	10:00	IFO (lip)		88,6	89,0
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (cze)		(3,3%)	(3,7%)
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (cze)	-11,2%		-10,7%



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był silniejszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był bez zmian wobec EUR, CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

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

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były wyżej o 2 punkty bazowe w sektorze 2-lata i wzrosły o 4-5 pkt. bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

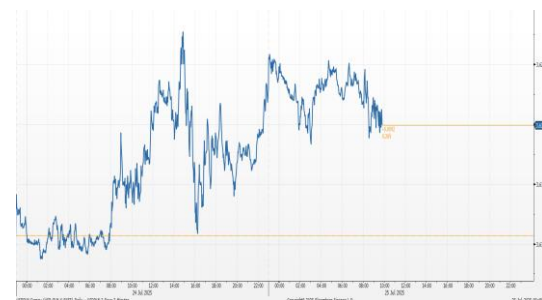
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,70%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,07% a NASDAQ wzrósł o 0,18%. Dziś rano indeks FTSE 100 był niżej o 0,35%, indeks CAC 40 był niżej o 0,50%, a indeks DAX spadł o 0,88%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,88% a indeks Hang Seng dziś rano spadł o 1,02%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,72% a indeks WIG20 spadł o 0,86%. Indeksy akcji w Europie były pod negatywnym wpływem słabych wyników europejskich spółek.

Kurs EUR/PLN



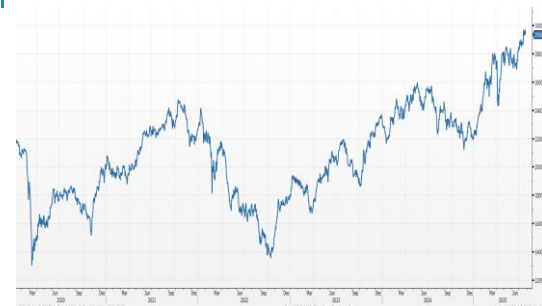
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

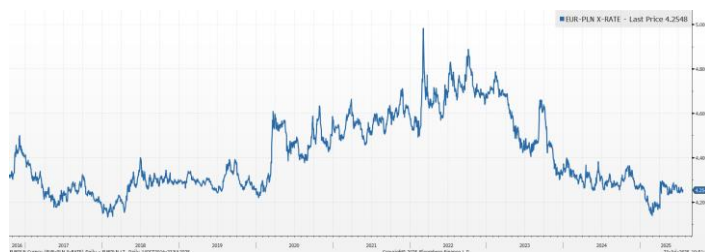
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

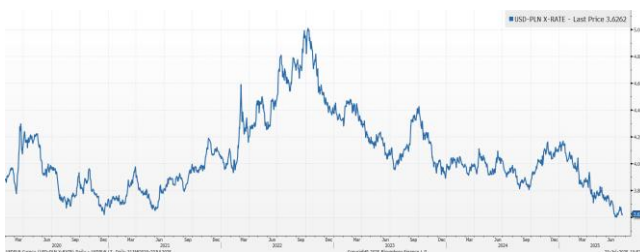
Średnioterminowe trendy walutowe:

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