



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów i gospodarki Andrzej Domański powiedział, że inflacja spadła do około 3% i w najbliższych miesiącach możliwy jest stopniowy jej spadek.

POL: Według danych Biura Informacji Kredytowej (BIK) na koniec czerwca br. obcokrajowcy byli zadłużeni w bankach na łączną kwotę 25,7 mld PLN, z czego ponad 21 mld PLN (82%) stanowiło zadłużenie z tytułu kredytów hipotecznych, 14% to kredyty gotówkowe a 4% - karty kredytowe, kredyty ratalne, limity kredytowe i pożyczki pozabankowe. W 2024 r. sprzedaż kredytów mieszkaniowych dla obcokrajowców wyniosła 5,8 mld PLN czyli 8,3% wartości sprzedaży kredytów hipotecznych ogółem.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: PKB (2 kw)

HUN: PKB (2 kw)

CZK: PKB (2kw)

DEU: PKB (2 kw)

EMU: PKB (2 kw)

USA: PKB (2 kw, ann.), decyzja Fed, zmiana zatrudnienia ADP (lip)

W CENTRUM UWAGI

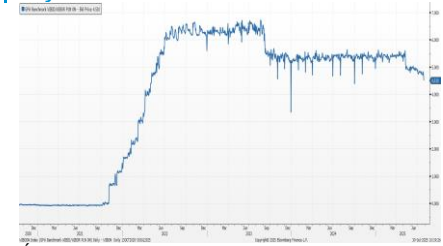
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera serię danych o PKB za 2 kw. z Europy i USA oraz raport o zatrudnieniu ADP z USA za lipiec. Uwaga rynków finansowych będzie koncentrować się na decyzji Fed (DB spodziewa się utrzymania stóp procentowych w USA bez zmian).

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	7:30	PKB (2 kw)		0,3% (0,7%)	0,1% (0,5%)
HUN	8:30	PKB (2 kw)		0,4% (0,1%)	0,3% (0,1%)
CZK	9:00	PKB (2 kw)		0,2% (2,4%)	0,4% (2,5%)
DEU	10:00	PKB (2 kw)		-0,1% (0,0%)	-0,1% (0,1%)
EMU	11:00	PKB (2 kw)			0,0% (1,2%)
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (lip)	55 tys.		76 tys.
USA	14:30	PKB (2 kw, annualiz.)	1,6%		2,6%
USA	20:00	Decyzja Fed	4,25%-4,50%		4,25%-4,50%

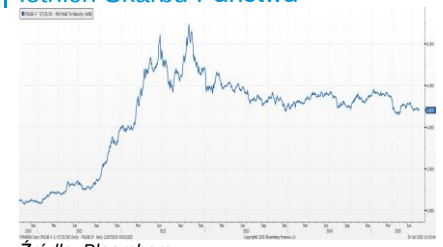
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



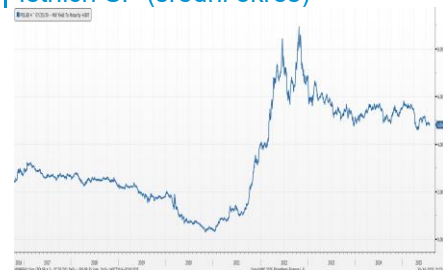
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

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

Dziś przed południem USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, CHF był silniejszy 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 spadła o 1-2 punkty bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat.

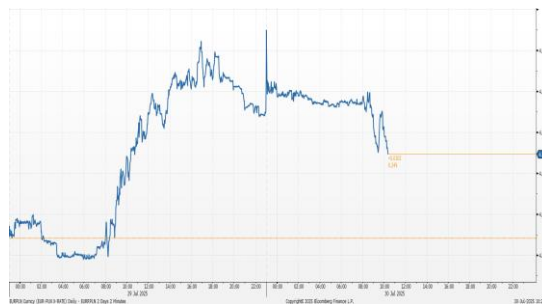
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niżej o 1-2 punkty bazowe we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

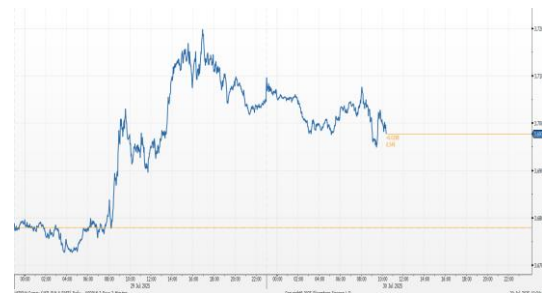
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,46%, indeks S&P 500 był niżej o 0,30% a NASDAQ spadł o 0,38%. Dziś rano indeks FTSE 100 był niżej o 0,30%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,17%, a indeks DAX spadł o 0,10%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,05% a indeks Hang Seng dziś na zamknięciu spadł o 1,36%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,10% a indeks WIG20 wzrósł o 0,13%.

Kurs EUR/PLN



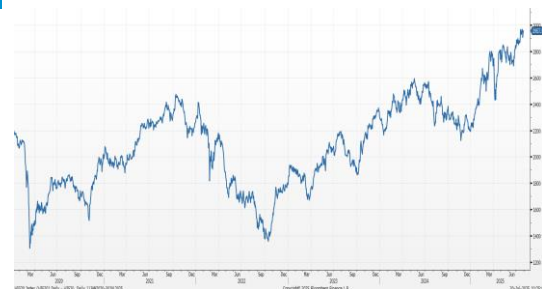
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

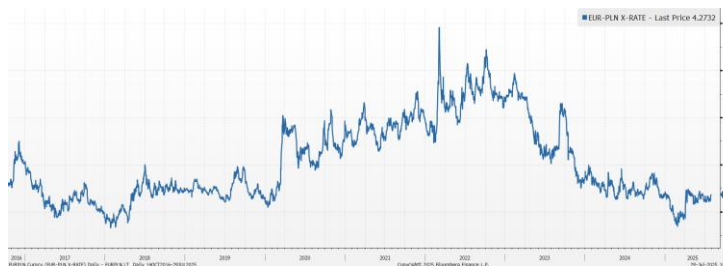
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

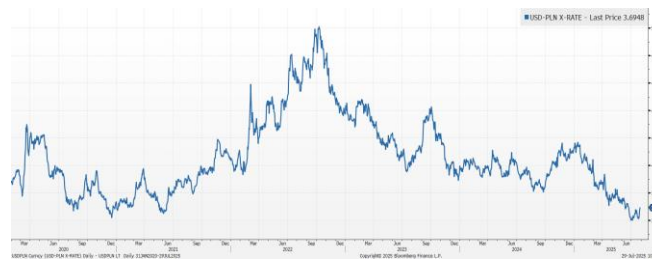
Średnioterminowe trendy walutowe:

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