



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnych danych GUS w lipcu inflacja konsumenta wyniosła 0,3% m/m oraz 3,1% r/r, spadając z 4,1% r/r w czerwcu. Spadek inflacji w lipcu nie był tak silny, jak oczekiwano. W lipcu br. ceny żywności spadły o 0,6% m/m i były wyższe o 4,9% r/r, ceny nośników energii wzrosły o 1,1% m/m i były wyższe o 2,4% r/r a ceny paliw wzrosły o 3,5% m/m i były niższe o 6,8% r/r. W lipcu głównymi czynnikami napędzającymi inflację był wzrost cen paliw i wzrost inflacji bazowej, który zwiększył inflację m/m odpowiednio o 0,13 pkt. proc. oraz o 0,08 pkt. proc. Według naszych szacunków inflacja bazowa w lipcu wyniosła 0,1% m/m i 3,2% r/r, co oznaczałoby spadek inflacji bazowej z 3,4% r/r w czerwcu. Wstępne dane o inflacji konsumenta w lipcu sugerują, że spadek inflacji w drugiej połowie roku będzie nieco wolniejszy od oczekiwań.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja CPI (lip, wst.)

DEU: Inflacja CPI (lip, wst.), zmiana liczby bezrobotnych (lip)

USA: nowe aplikacje o zasiłki, Chicago PMI (lip)

W CENTRUM UWAGI

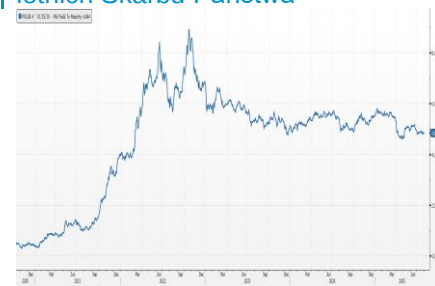
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera wstępne dane o inflacji za lipiec z Polski i Niemiec, zmianę liczby bezrobotnych za lipiec z Niemiec, nowe aplikacje o zasiłki oraz indeks Chicago PMI za lipiec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



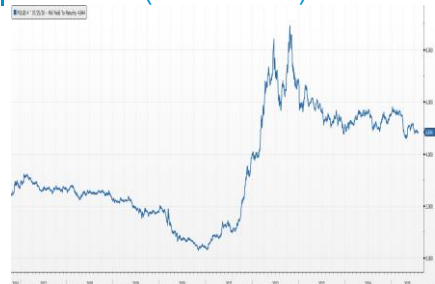
Źródło: Bloomberg

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
DEU	9:55	Zmiana liczby bezrobotnych (lip)		2,0 tys.	15,0 tys.
POL	10:00	Inflacja CPI (lip, wst.)	0,2% (2,8%)	0,3% (3,1%)	0,2% (2,8%)
DEU	14:00	Inflacja CPI (lip, wst.)			0,2% (2,0%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	225 tys.		224 tys.
USA	15:45	Chicago PMI (lip)	42,1		42,0



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,8% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był silniejszy o 1,0% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,9% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Po tym jak Fed pozostawił stopy bez zmian, USD umocnił się po jastrzębich komentarzach szefa Fed Powella, że wzrost gospodarczy w USA jest silny, a inflacja będąca skutkiem nałożenia ceł przez USA może być bardziej uporczywa niż się obecnie zakłada.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb. w sektorze 2-lata i wzrosła o 5 punktów bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat po wyższych od oczekiwań danych o inflacji za lipiec.

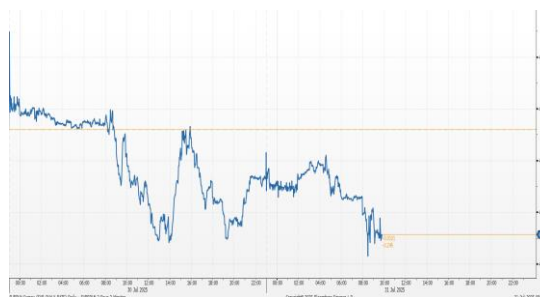
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 7 punktów bazowych w sektorze 2-lata, wzrosły o 4 pb. w sektorze 5-lat i wzrosły o 2 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

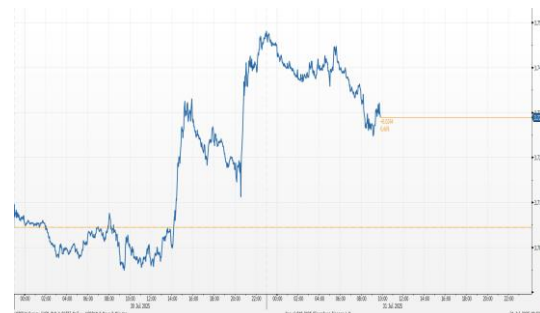
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,38%, indeks S&P 500 był niżej o 0,12% a NASDAQ wzrósł o 0,15%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,33%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,10%, a indeks DAX wzrósł o 0,49%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 1,02% a indeks Hang Seng dziś na zamknięciu spadł o 1,60%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,37% a indeks WIG20 był niżej o 0,45%.

Kurs EUR/PLN



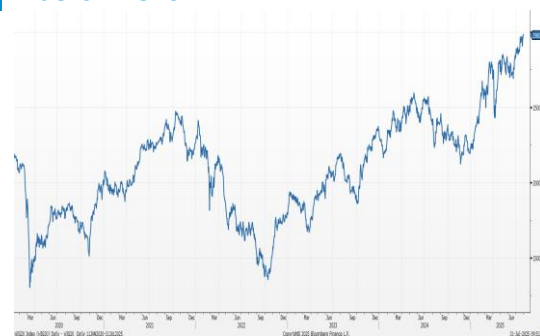
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

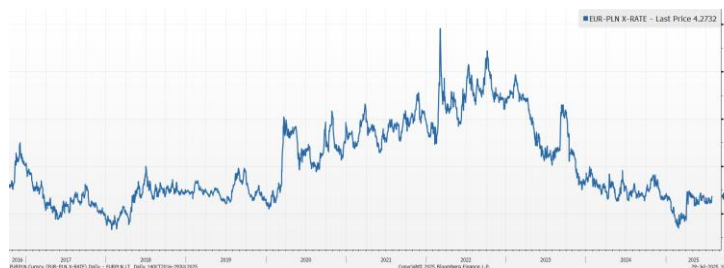
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

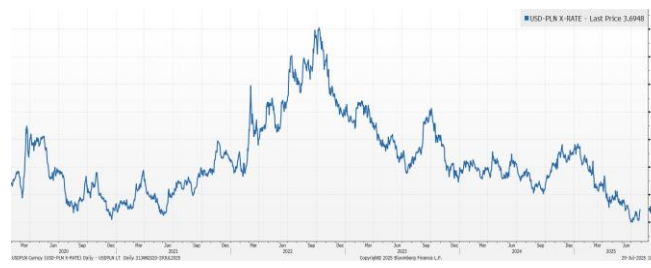
Średnioterminowe trendy walutowe:

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