



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu wskaźnik PMI w przemyśle wzrósł do 45,9 pkt. z 44,8 pkt. w czerwcu, sygnalizując spowalniającą kontrakcję w przemyśle. W lipcu poprawie uległo wszystkie pięć sub-indeksów wskaźnika PMI, ale cztery z nich nadal miały negatywny wpływ na indeks PMI. Nowe zamówienia spadły czwarty miesiąc z rzędu, a tempo spadku zamówień, choć spowolniło, było nadal silne. W lipcu nowe zamówienia eksportowe spadły najsilniej od 23 miesięcy a jako źródło osłabienia wymieniano spadek popytu z Niemiec. Produkcja przemysłowa spadła trzeci miesiąc z rzędu, choć spadek produkcji nieco złagodził. W lipcu zatrudnienie spadło, choć w wolniejszym tempie niż w maju i czerwcu. Prognozy produkcji w horyzoncie 12 miesięcy nieco się poprawiły, co przedsiębiorstwa wiązały z nowymi rynkami, inwestycjami i oczekiwaniami poprawy podaży surowców. W lipcu koszty produkcji wzrosły w sposób umiarkowany a producenci obniżyli ceny wyrobów gotowych.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (lip)

CZK: PMI przemysł (lip)

DEU: PMI przemysł (lip)

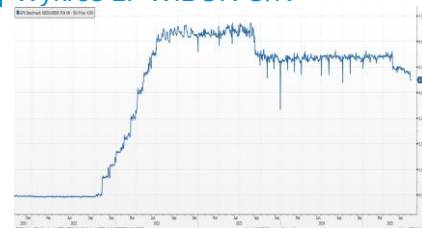
EMU: PMI przemysł (lip), CPI (lip, wst.)

USA: raport o zatrudnieniu (lip), PMI przemysł (lip), ISM przemysł (lip),
nastroje konsumenckie (lip)

W CENTRUM UWAGI

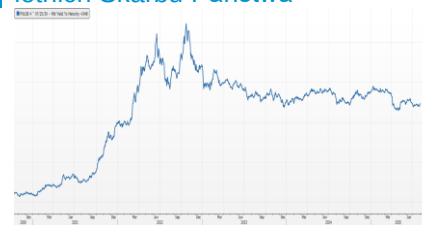
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera serię danych PMI z przemysłu z Polski, Węgier, Czech, strefy euro i USA za lipiec, inflację za lipiec ze strefy euro oraz raport o zatrudnieniu za lipiec, ISM w przemyśle za lipiec i nastroje konsumenckie według Uniwersytetu Michigan za lipiec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



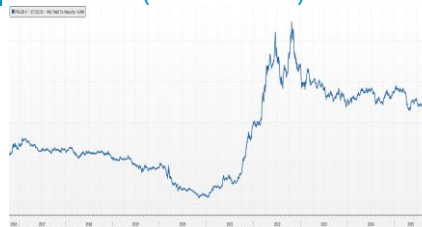
Źródło: Bloomberg

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
POL	9:00	PMI przemysł (lip)	45,8	45,9	45,6
HUN	9:00	PMI przemysł (lip)		50,7	48,5
CZK	9:00	PMI przemysł (lip)		49,7	50,3
DEU	10:00	PMI przemysł (lip)		49,1	49,2
EMU	10:00	PMI przemysł (lip)		49,8	49,8
EMU	11:00	CPI (lip)			-0,1% (1,9%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (lip)	75 tys.		104 tys.
USA	15:45	PMI przemysł (lip)			49,7
USA	16:00	ISM przemysł (lip)	49,5		49,5
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lip)	62,0		62,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,3% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF osłabia się wobec USD po tym, jak Donald Trump zapowiedział nałożenie 39% ceł na import towarów ze Szwajcarii do USA.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorze 2-lata i wzrosła o 5 punktów bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

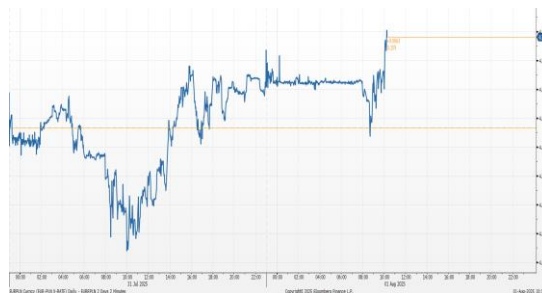
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 3 punkty bazowe w sektorze 2-lata, wzrosły o 4 pb. w sektorze 5-lat i wzrosły o 4 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

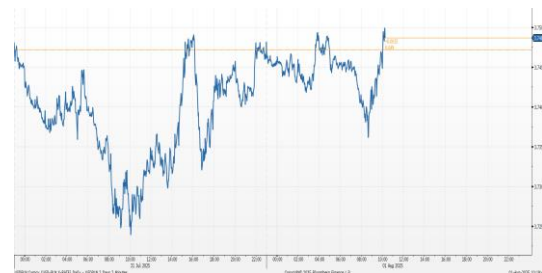
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,74%, indeks S&P 500 był niżej o 0,37% a NASDAQ spadł o 0,03%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był niżej o 0,70%, indeks CAC 40 był niżej o 1,77%, a indeks DAX spadł o 1,71%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,66% a indeks Hang Seng dziś na zamknięciu spadł o 1,07%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,65% a indeks WIG20 był niżej o 2,01%. Indeksy akcji w Europie spadały z powodu obaw, że amerykańskie cła spowolnią wzrost gospodarczy. Sektor farmaceutyczny był pod presją na spadki po tym, jak prezydent Donald Trump wezwał koncerny farmaceutyczne do obniżenia cen leków w USA.

Kurs EUR/PLN



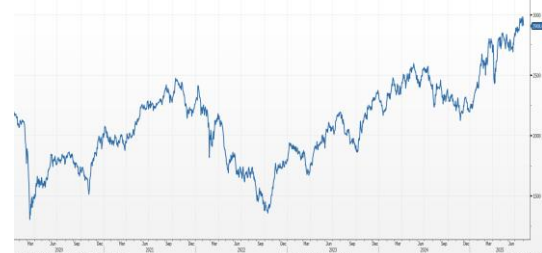
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

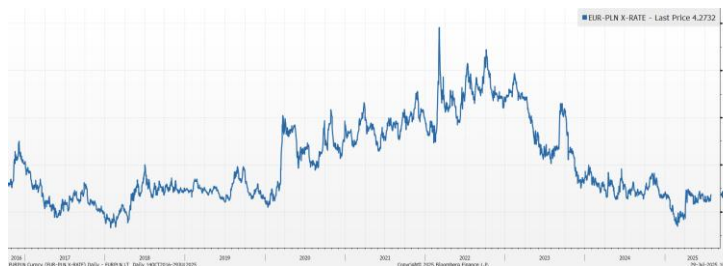
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

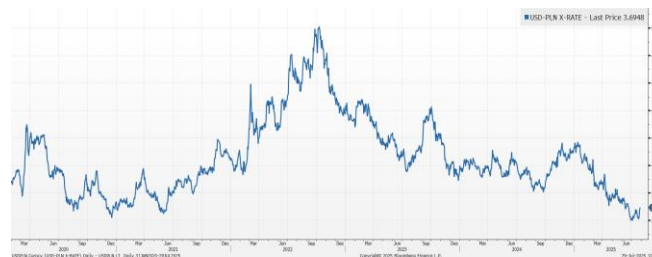
Średnioterminowe trendy walutowe:

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