



Poland Daily

**WIADOMOŚCI...**

POL: Prezydent Karol Nawrocki ma dziś ogłosić propozycję obniżek podatków obejmującą albo obniżenie VAT do 22% z obecnych 23%, albo wprowadzenie zerowej stawki PIT dla rodzin z co najmniej dwójką dzieci. Prezydent rozważa też podwyższenie kwoty wolnej od podatku do 60 tys. PLN z obecnych 30 tys. PLN oraz podniesienie drugiego progu podatkowego PIT dla podatników rozliczających się według skali podatkowej do 140 tys. PLN (z obecnych 120 tys. PLN) i likwidację podatku Belki dla podatników z pierwszego progu dochodowego (do 140 tys. PLN). Projekty ustaw, które mają być wniesione przez prezydenta muszą być zatwierdzone przez Sejm, w którym opozycja, która zapewne poprze te projekty, nie ma większości. Koszty tych propozycji zmniejszyłyby dochody budżetu państwa, według różnych szacunków, o 8,5% - 20%, i biorąc pod uwagę zwiększający się deficyt budżetowy, obciążenie budżetu kosztami modernizacji sił zbrojnych oraz szerokimi programami społecznymi i pomocowymi, wprowadzenie tych zmian jest mało realistyczne.

DZIŚ NA RYNKU

HUN: CPI (lip)  
CZK: CPI (lip), stopa bezrobocia (lip)

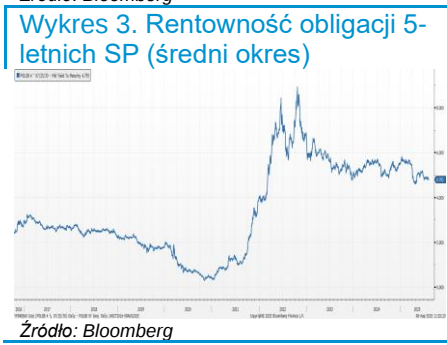
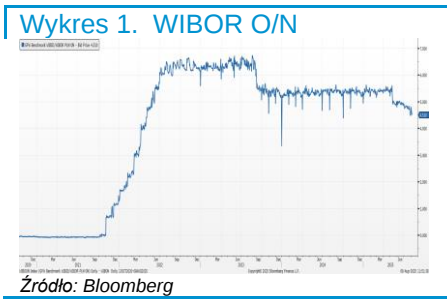
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera inflację konsumenta z Węgier i Czech za lipiec i stopę bezrobocia z Czech za lipiec. Uwaga rynków będzie się koncentrować na amerykańskich dodatkowych sankcjach na Rosję, które miały być ogłoszone dzisiaj oraz na rozmowach Trump – Putin planowanych w przyszłym tygodniu w Arabii Saudyjskiej.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie    | prognoza DB | Aktualny    | Konsensus   |
|------|---------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| HUN  | 8:30    | CPI (lip)              |             | 0,4% (4,3%) | 0,2% (4,1%) |
| CZK  | 9:00    | CPI (lip)              |             | 0,5% (2,7%) | 0,5% (2,7%) |
| CZK  | 10:00   | Stopa bezrobocia (lip) |             | 4,4%        | 4,4%        |

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP





## Rynek walutowy

Dziś w południe złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,7% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty stabilizuje się w oczekiwaniu na wyniki rozmów Trump-Putin.

Dziś w południe USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabił się o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś w południe rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorach 2-leta i 5-lat i była wyższa o 3 pb. w sektorze 10 lat.

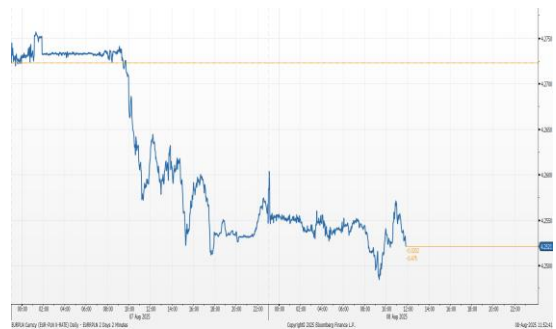
## Stopy procentowe

Dziś w południe stawki swap wzrosły o 3 punkty bazowe we wszystkich tenorach.

## Rynki akcji

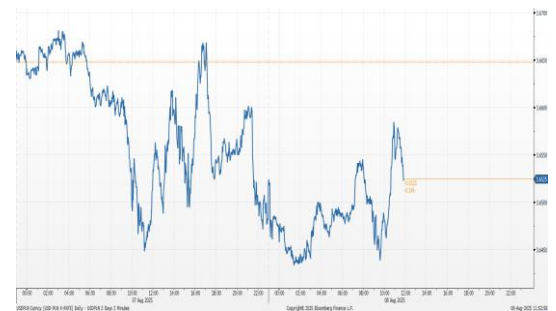
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,51%, indeks S&P 500 był niżej o 0,08% a NASDAQ wzrósł o 0,35%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był niżej o 0,07%, indeks CAC 40 był wyżej 0,31%, a indeks DAX spadł o 0,18%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 1,85% a indeks Hang Seng na zamknięciu spadł o 0,89%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,16% a indeks WIG20 był niżej o 0,03%.

## Kurs EUR/PLN



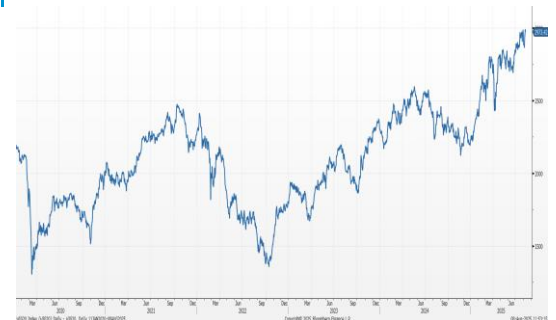
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

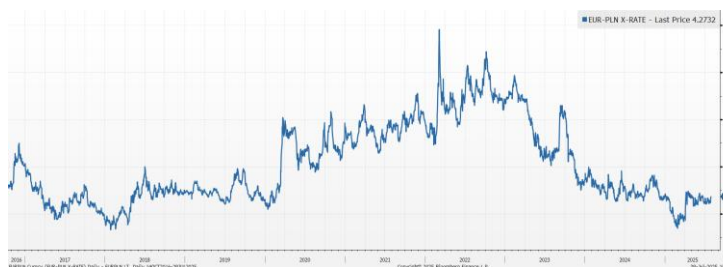
## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

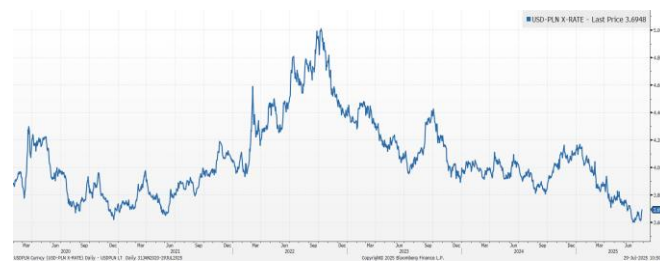
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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