



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W okresie styczeń-czerwiec 2024 r. deficyt budżetu Państwa zwiększył się do 69,9 mld PLN po deficycie 53,1 mld PLN w okresie styczeń-maj 2024 r. Silny wzrost deficytu wynikał ze wzrostu wydatków, które w okresie styczeń-czerwiec 2024 r. wzrosły o 31,9% r/r do 373,8 mld PLN podczas gdy dochody wzrosły o 12,3% r/r do 303,9 mld PLN. Dochody podatkowe wzrosły o 14,2% r/r do 272,4 mld PLN, w tym dochody z VAT wzrosły o 20,6% r/r do 143,2 mld PLN. Po stronie wydatkowej wprowadzenie 800+ w pierwszym półroczu zwiększyło wydatki budżetu o 30,2 mld PLN a podwyżki dla nauczycieli zwiększyły wydatki budżetu o 18,9 mld PLN.

POL: Inflacja bazowa (z wyłączeniem energii i żywności) w czerwcu wyniosła 0,2% m/m i 3,6% r/r. Inflacja bazowa w ujęciu rocznym powoli stabilizuje się.

DZIŚ NA RYNKU

POL: zaufanie konsumentów (lip)

UK: inflacja (cze)

EMU: inflacja (cze), inflacja bazowa (cze)

USA: rozpoczęte budowy domów (cze), produkcja przemysłowa (cze)

W CENTRUM UWAGI

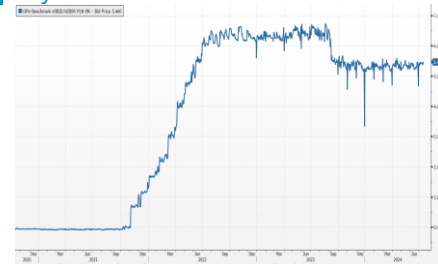
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na produkcji przemysłowej za czerwiec z USA oraz inflacji za czerwiec ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Inflacja (cze)		0,1% (2,0%)	0,1% (1,9%)
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (cze)	-11,3		-11,5
EMU	11:00	Inflacja (cze)			0,2% (2,5%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (cze)			(2,9%)
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (cze)	1310 tys.		1300 tys.
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (cze)	0,2%		0,3%

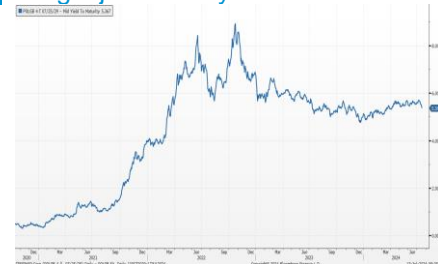
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



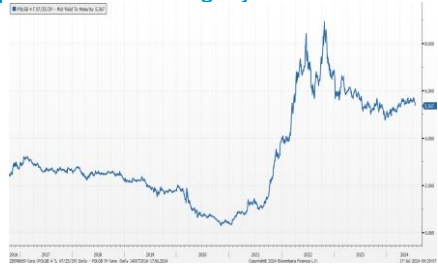
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,6% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,9% wobec CHF i był słabszy o 0,8% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3 pkt. bazowe w sektorze 2-lata, obniżyły się o 4 pkt. bazowe. w sektorze 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

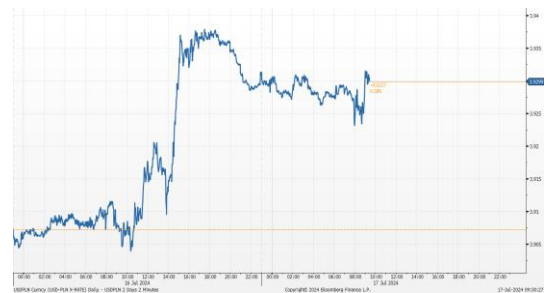
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,85% a indeks S&P 500 zyskał 0,64%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,11%, indeks CAC 40 był o 0,06% wyżej, indeks DAX spadł o 0,01%. Indeks Nikkei na zamknięciu spadł o 0,43%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,64%, a indeks WIG20 zyskał 0,69%.

Kurs EUR/PLN



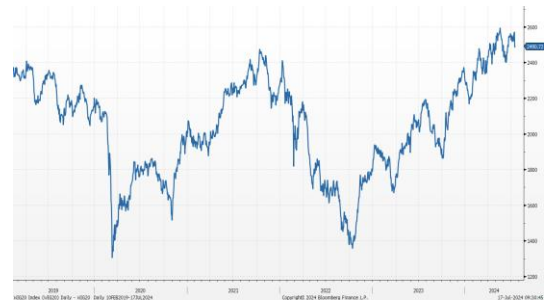
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

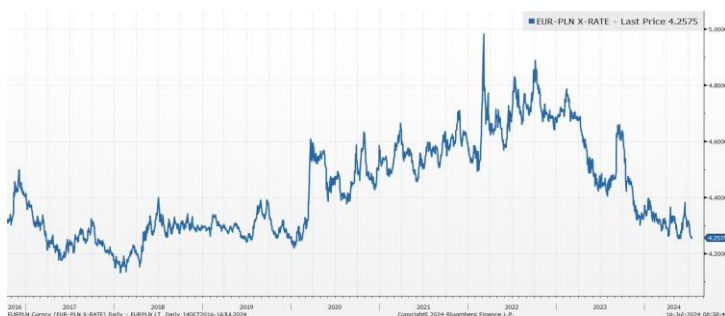
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

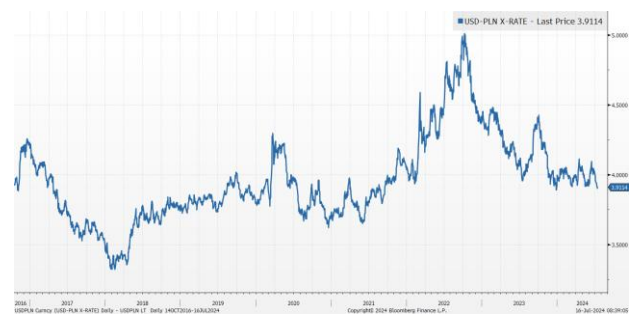
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.098.849.384 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