



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 1,8% m/m i zwiększyło się o 11,0% r/r. W II kw. br. dynamika wynagrodzeń nieco spowolniła, ze względu na niższą inflację oraz spadek zatrudnienia.

POL: W czerwcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było bez zmian m/m i spadło o 0,4% r/r, zgodnie z oczekiwaniami rynku.

POL: W czerwcu produkcja przemysłowa wzrosła o 0,3% m/m i była wyższa o 3,2% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa była wyższa o 1,3% m/m oraz 1,8% r/r. Wzrost produkcji wystąpił w 21 spośród 34 działów przemysłu i był największy w produkcji pozostałego sprzętu transportowego (o 30,4% r/r), chemikaliów (o 11,2% r/r), papieru (o 6,9% r/r), artykułów spożywczych (o 6,5% r/r), komputerów i wyrobów optycznych (o 5,6% r/r), wyrobów z drewna (o 4,7% r/r). Spadek produkcji wystąpił w 13 działach przemysłu i był największy w produkcji urządzeń elektrycznych (-29,2% r/r), naprawie i konserwacji urządzeń (-10,9% r/r), napojów (-9,5% r/r), maszyn i urządzeń (-8,2% r/r) oraz samochodów (-4,7% r/r).

POL: Ceny producenta w czerwcu wzrosły o 0,1% m/m i zmniejszyły się o 6,1% r/r. W ujęciu m/m największy wzrost cen wystąpił w produkcji papieru (+1,1% m/m), wyrobów farmaceutycznych (+0,7% m/m), pozostałego sprzętu transportowego (0,5% m/m), tytoniu (+0,5% m/m) oraz urządzeń elektrycznych i wyrobów spożywczych (po 0,4% m/m). Największy spadek cen wystąpił w produkcji odzieży i poligrafii (po -0,4% m/m) oraz metali i mebli (po -0,2% m/m).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Przeciętne wynagrodzenie (cze), przeciętne zatrudnienie (cze), produkcja przemysłowa (cze), ceny producenta (cze)

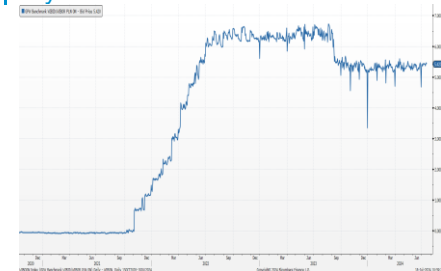
ECB: posiedzenie decyzyjne

USA: liczba nowych bezrobotnych, wskaźniki wyprzedzające (cze)

W CENTRUM UWAGI

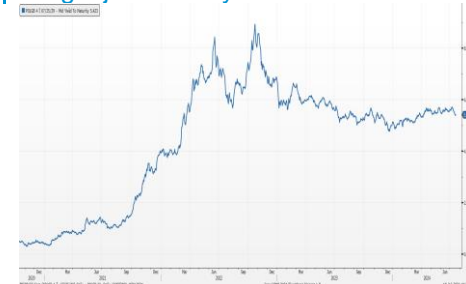
Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiona na konferencji po posiedzeniu EBC (DB nie spodziewa się zmian stóp). Dziś publikowane są także dane z USA (liczba nowych aplikacji o zasiłki i wskaźniki wyprzedzające).

Wykres 1. WIBOR O/N



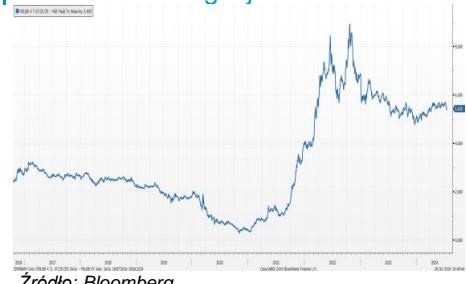
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (cze)	(11,7%)	1,8% (11,0%)	2,2% (11,5%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (cze)	(-0,4%)	0,0% (-0,4%)	0,0% (-0,4%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (cze)	(-1,2%)	0,3% (3,2%)	1,8% (-1,5%)
POL	10:00	Ceny producenta (cze)	-0,2% (-6,1%)	0,1% (-6,1%)	0,0% (-6,2%)
EMU	14:15	Decyzja EBC	3,75%		3,75%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	235 tys.		229 tys.
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające (cze)	-0,1%		-0,3%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,5% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji wzrosła o 4 pb. w sektorze 2-lata, wzrosła o 6 pb. w sektorze 5-lata i zwiększyła się o 5 pb. w sektorze 10-lat.

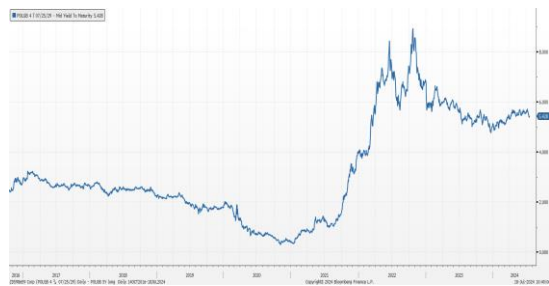
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 4 pb. w sektorze 2-lata, wzrosły o 6 pb. w sektorze 5-lat i zwiększyły się o 8 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

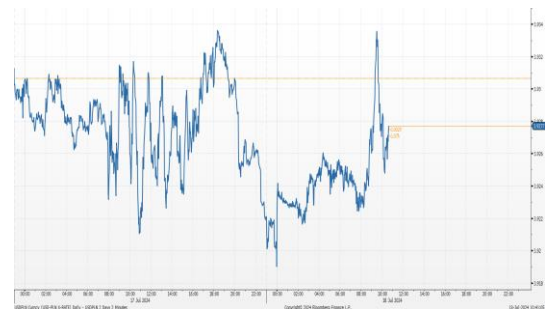
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,59%, indeks S&P 500 spadł o 1,39% a NASDAQ spadł aż o 2,77% z powodu spadku cen akcji dużych spółek technologicznych, zwłaszcza producentów mikroprocesorów. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,75%, indeks CAC 40 był o 0,45% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,07%. Indeks Nikkei na zamknięciu spadł o 2,36%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,89%, a indeks WIG20 zyskał 1,10%.

Kurs EUR/PLN



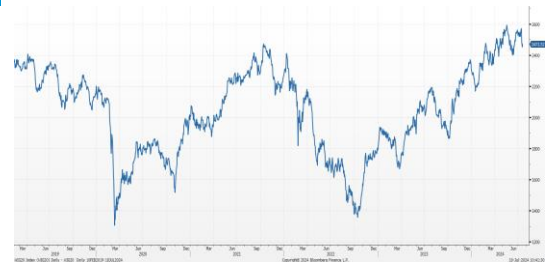
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

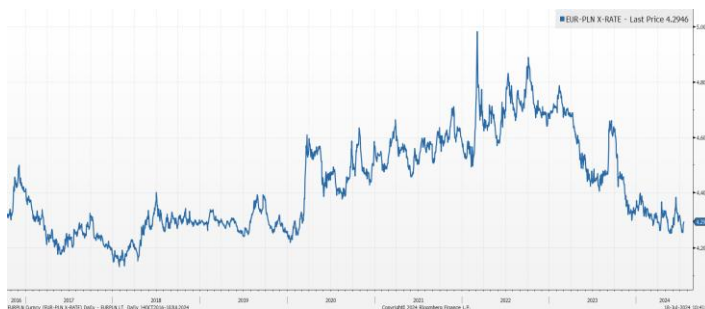
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

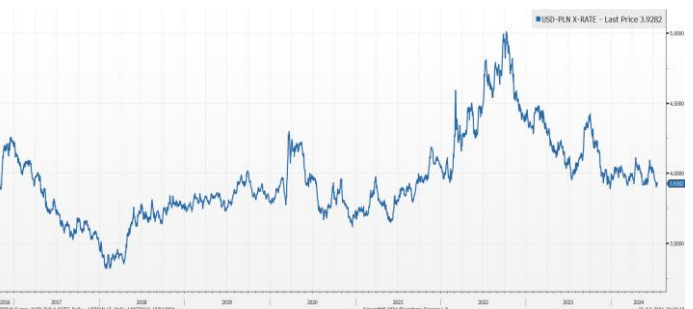
Średnioterminowe trendy walutowe:

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