



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd zamierza zmienić sposób ustalania płacy minimalnej począwszy od 2026 r. Rządowy projekt ustawy ma zawierać, między innymi, zapis, pozwalający na zawieszenie stosowania corocznych mechanizmów podwyżki płacy minimalnej, jeśli w poprzednich latach wzrost płacy minimalnej był zbyt szybki. Od stycznia 2024 r. wynagrodzenie minimalne wynosiło 4242 PLN brutto, a 1 lipca br. wzrosło do 4300 PLN brutto. Minimalne wynagrodzenie za pracę od 1 stycznia 2025 r. ma wynieść 4626 PLN brutto, co oznacza wzrost o 326 PLN (o 7,6%) w stosunku do kwoty obowiązującej od 1 lipca 2024 r. Z kolei proponowana minimalna stawka godzinowa dla określonych umów cywilnoprawnych od początku 2025 r., czyli 30,20 PLN, oznacza wzrost o 2,10 PLN (o 7,5%) w stosunku do kwoty obowiązującej od 1 lipca tego roku (28,10 PLN).

DZIŚ NA RYNKU

DEU: GfK zaufanie konsumentów (sie), PMI przemysł (lip)

FRA: PMI usługi (lip)

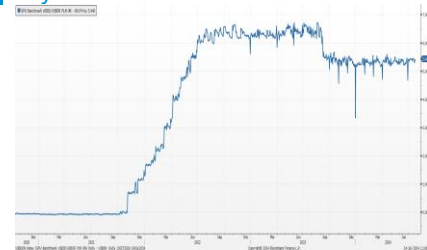
EMU: PMI przemysł (lip)

USA: PMI przemysł (lip), sprzedaż nowych domów (cze)

W CENTRUM UWAGI

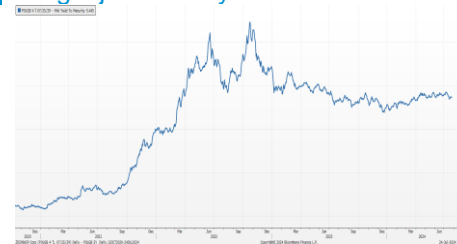
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów z Niemiec za sierpień, serię wskaźników PMI z Europy i USA za lipiec oraz sprzedaż nowych domów z USA za czerwiec.

Wykres 1. WIBOR O/N



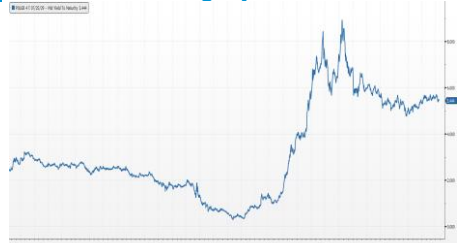
Źródło: Bloomberg

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
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (sie)		-18,4	-21,0
FRA	9:15	PMI usługi (lip)		50,7	49,7
DEU	9:30	PMI przemysł (lip)		42,6	44,0
EMU	10:00	PMI przemysł (lip)		45,6	46,1
USA	15:45	PMI przemysł (lip)			51,6
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (cze)	625 tys.		640 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,1 wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,5% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-lata i spadła o 3 pkt. bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat. Na przetargu w dniu wczorajszym, Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 10 mld PLN przy popycie 12,4 mld PLN.

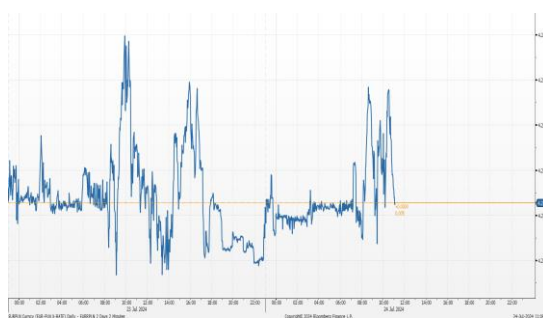
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pb. w sektorze 2-lata i spadły o 4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

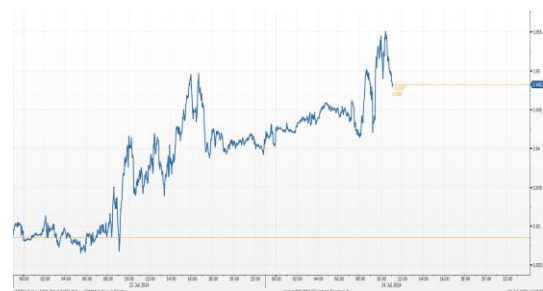
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,14%, indeks S&P 500 spadł o 0,16% a NASDAQ spadł o 0,06%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,44%, indeks CAC 40 był o 1,36% niżej, indeks DAX spadł o 0,81%. Indeks Nikkei na zamknięciu spadł o 1,11%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,33%, a indeks WIG20 stracił 1,48%.

Kurs EUR/PLN



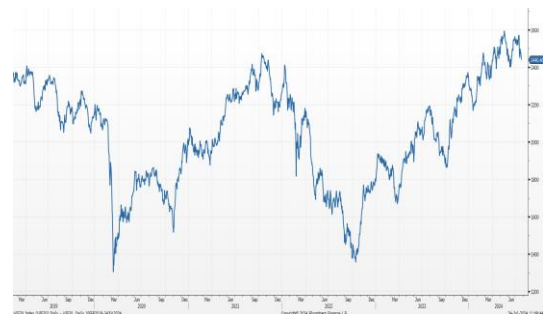
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

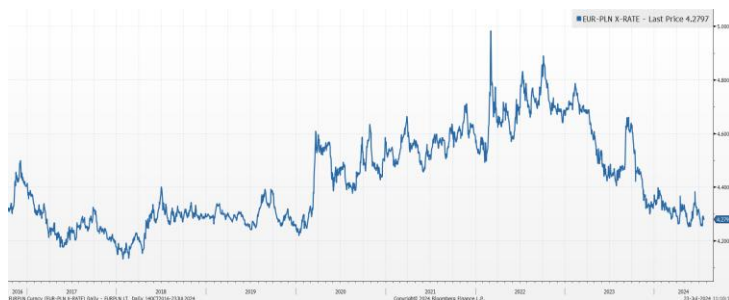
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

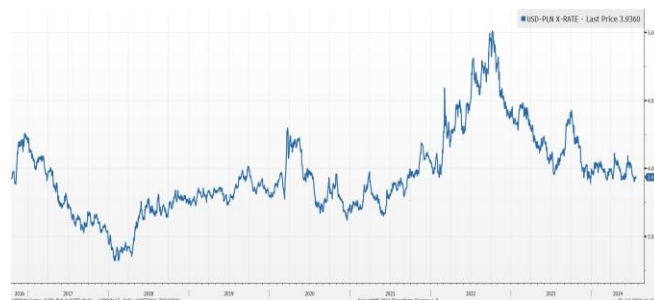
Średnioterminowe trendy walutowe:

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