



27 sierpnia 2024 r.

Arkadiusz Krześniak
Główny Ekonomista
(+48) 22 579 9105

Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła do 5,0% z 4,9% w czerwcu.

POL: Według badania rynku pracy stopa bezrobocia w 2 kw. 2024 r. spadła do 2,7% z 3,1% w 1 kw. 2024 r. W 2 kw. liczba osób aktywnych zawodowo w wieku 15-89 lat wyniosła 17,68 mln z czego 17,2 mln stanowili pracujący a 472 tys. bezrobotni. Najwyższą stopę bezrobocia odnotowano w grupie wieku 15-24 lata – 9,3%. W 2 kw. stopa bezrobocia osób z wykształceniem wyższym wyniosła 1,2%.

POL: W pierwszym półroczu 2024 r. przychody ogółem przedsiębiorstw niefinansowych spadły o 5,4% r/r a koszty uzyskania przychodów spadły o 3,9% r/r. Wynik finansowy netto przedsiębiorstw niefinansowych wyniósł 96,3 mld PLN i był niższy o 28,2% r/r. Zysk netto wyniósł 131,1 mld PLN i był niższy o 32,5 mld PLN r/r a strata netto wyniosła 34,7 mld PLN i wzrosła o 5,2 mld PLN r/r. W pierwszym półroczu 2024 r. wskaźnik poziomu kosztów wzrósł do 95,3% z 93,9% w pierwszej połowie 2023 r. Zmniejszył się również wskaźnik rentowności sprzedaży brutto do 4,3% w pierwszym półroczu 2024 r. z 5,7% w pierwszej połowie 2023 r.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: PKB (2 kw)

HUN: Decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (sie)

W CENTRUM UWAGI

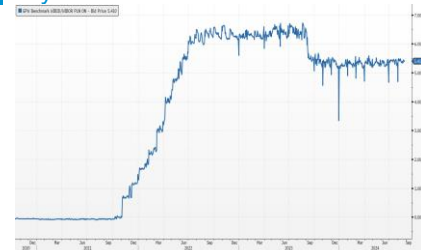
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera PKB za 2 kw. z Niemiec oraz zaufanie konsumentów wg Conference Board z USA za sierpień. Dziś także węgierski bank centralny ma posiedzenie decyzyjne – DB spodziewa się, że NBH pozostawi stopy procentowe bez zmian.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	PKB (2 kw)		-0,1% (0,0%)	-0,1% (-0,1%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	6,75%		6,75%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (sie)	101,1		100,9

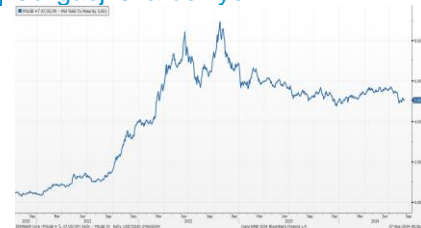
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



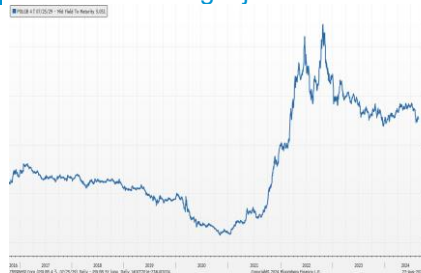
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

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

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 2-lata i 10-lat oraz wzrosła o 3 pb. w sektorze 5-lat.

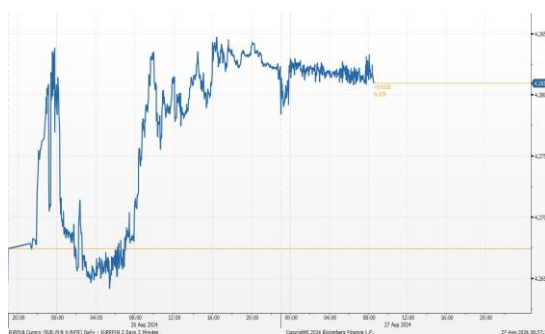
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

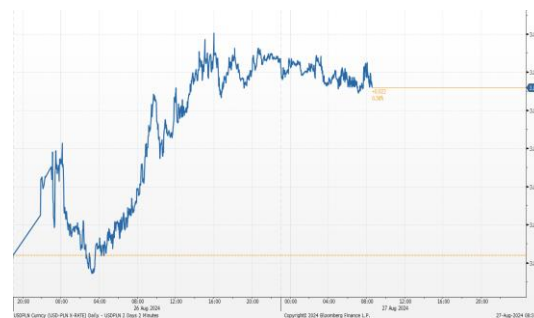
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,16%, indeks S&P 500 spadł o 0,32% a NASDAQ spadł o 0,85%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,40%, indeks CAC 40 był o 0,20% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,06%. Indeks Nikkei na zamknięciu wzrósł o 0,47%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,09%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,06%.

Kurs EUR/PLN



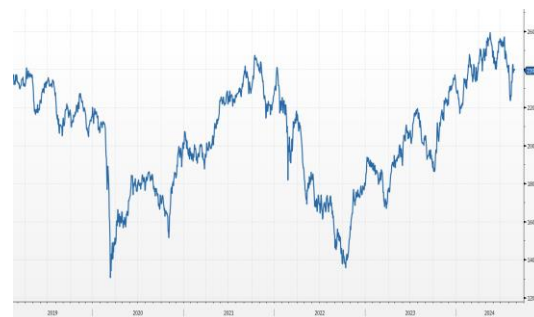
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

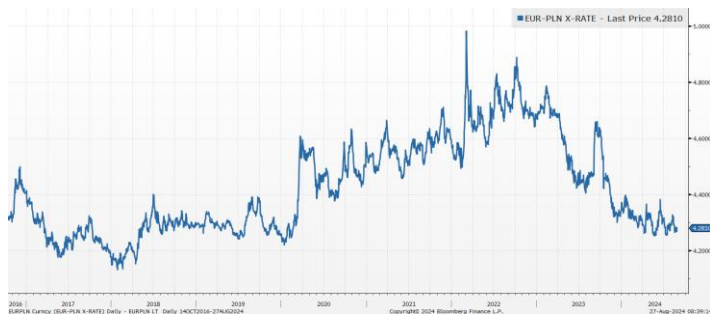
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

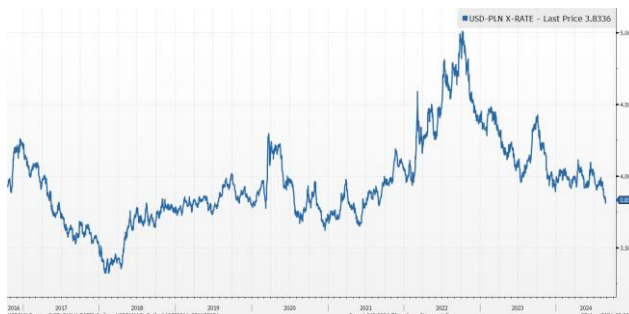
Średnioterminowe trendy walutowe:

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