



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Według wstępnych danych, zagregowany wskaźnik PMI w strefie euro spadł w czerwcu do 50,3, najniższego poziomu od 5 miesięcy, co pokazuje, że aktywność gospodarcza w strefie euro wyhamowuje, po umiarkowanym ożywieniu na przełomie pierwszego i drugiego kwartału br. W czerwcu wskaźnik PMI w przemyśle w Niemczech spadł do 41,0, sygnalizując pogłębiającą się recesję w niemieckim sektorze przemysłowym. Jednocześnie wskaźnik PMI w usługach we Francji spadł do strefy kontrakcji zmniejszając się do 48,0 w czerwcu z 52,5 w maju.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (maj)

EMU: PMI (cze, wst.)

DEU: PMI (cze, wst.)

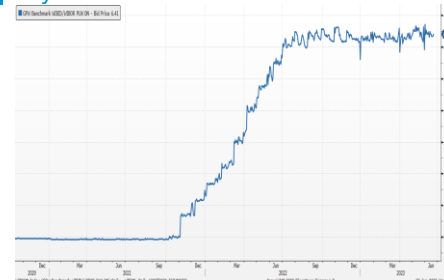
FRA: PMI (cze, wst.)

USA: PMI (cze, wst.)

W CENTRUM UWAGI

Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiona na wstępnych danych PMI za czerwiec ze strefy euro oraz USA. Krajowy kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o podaży pieniądza za maj.

Wykres 1. WIBOR O/N



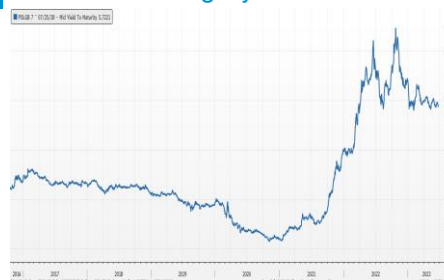
Źródło: Bloomberg

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
FRA	9:15	PMI usługi (cze, wst.)		48,0	52,1
DEU	9:30	PMI przemysł (cze, wst.)		41,0	43,5
EMU	10:00	PMI przemysł (cze, wst.)		43,6	44,8
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (maj)	(7,0%)		0,5% (7,2%)
USA	15:45	PMI przemysł (cze, wst.)			48,5



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,3% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz osłabił się o 0,6% wobec CHF w porównaniu wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,7% wobec GBP. Osłabienie złotego wynikało z osłabienia EUR po bardzo słabych danych PMI ze strefy euro za czerwiec.

Dziś rano EUR osłabiło się o 1,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak bardzo słabe dane PMI zwiększyły ryzyko spadku aktywności gospodarczej w strefie euro w najbliższych miesiącach.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 5 pb w sektorze 2-lata i zmniejszyła się o 10 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

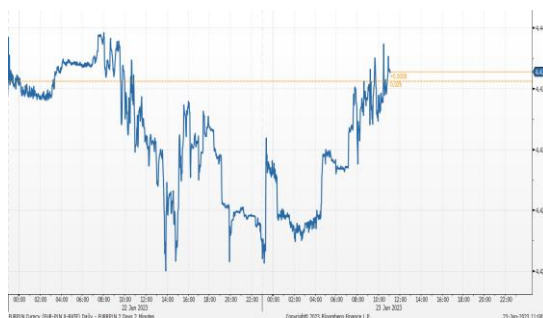
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 9 pb w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 12 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

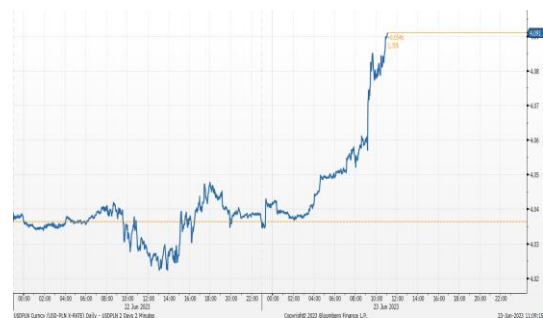
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,01% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,37%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,22%, indeks CAC 40 spadł o 0,28%, indeks DAX spadł o 0,66%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,45% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,57% a indeks WIG20 stracił 0,80%.

Kurs EUR/PLN



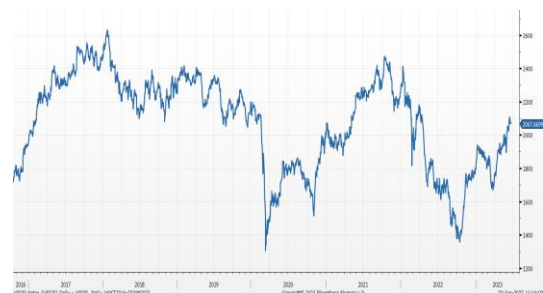
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

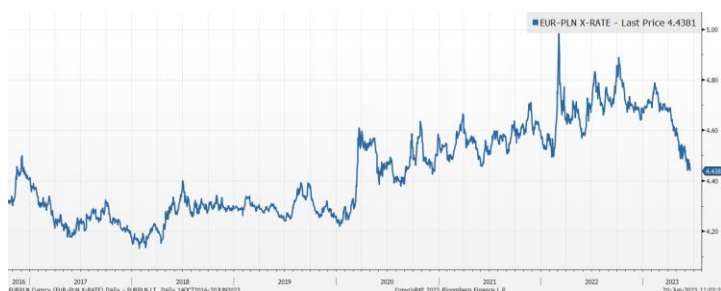
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

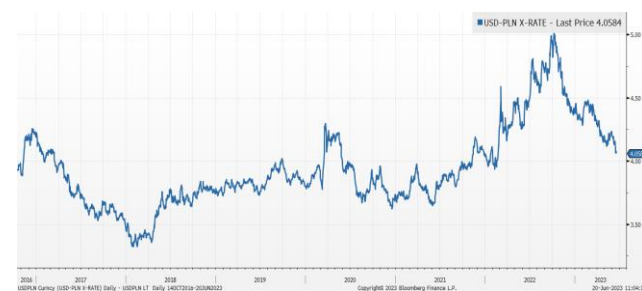
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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