



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański poinformował, że rząd ma wypracować w ciągu najbliższych kilku tygodni projekt ustawy o zmniejszeniu składki zdrowotnej dla przedsiębiorców. W marcu br. ministrowie finansów i zdrowia przedstawili założenia do zmian składki zdrowotnej dla przedsiębiorców. Według tych założeń, przedsiębiorcy rozliczający się wg. skali podatkowej (1,3 mln podmiotów) płaciliby składkę zdrowotną w wysokości od 9% do 75% minimalnego wynagrodzenia, płacący podatek liniowy płaciliby składkę zdrowotną w wysokości od 9% do 75% minimalnego wynagrodzenia do dochodu wynoszącego dwukrotność przeciętnego wynagrodzenia. Przedsiębiorcy płacący ryczałt od przychodów ewidencjonowanych zapłaciliby 9% od 75% minimalnego wynagrodzenia do miesięcznego przychodu wynoszącego czterokrotność przeciętnego wynagrodzenia. Natomiast przedsiębiorcy na karcie podatkowej mieliby płacić składkę w wysokości 9% proc. od 75% minimalnego wynagrodzenia, bez możliwości odliczenia od podatku. Zdaniem ministra Domańskiego zmiany mogłyby wejść w życie na początku 2025 r. Po zmniejszeniu składki ubytek dochodów podatkowych miałby być finansowany z budżetu Państwa.

DZIŚ NA RYNKU

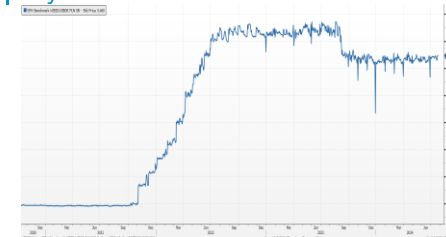
HUN: stopa bezrobocia (cze)

USA: Dochody osobiste (cze), wydatki osobiste (cze), nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (lip), bazowy indeks PCE (cze)

W CENTRUM UWAGI

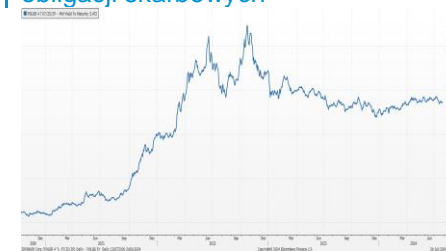
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o dochodach i wydatkach osobistych za czerwiec, bazowy indeks PCE za czerwiec oraz nastroje konsumenckie za lipiec z USA i stopę bezrobocia za czerwiec z Węgier.

Wykres 1. WIBOR O/N



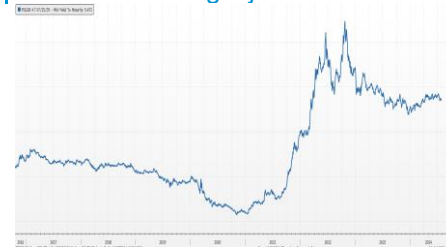
Źródło: Bloomberg

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
HUN	8:30	Stopa bezrobocia (cze)		4,2%	4,3%
USA	14:30	Dochody osobiste (cze)	0,3%		0,4%
USA	14:30	Wydatki osobiste (cze)	0,6%		0,3%
USA	14:30	Bazowy indeks PCE (cze)	0,1%		0,2% (2,5%)
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lip)	66,0		66,4



Rynek walutowy

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

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

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb. w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 1 pb. w sektorze 10-lat.

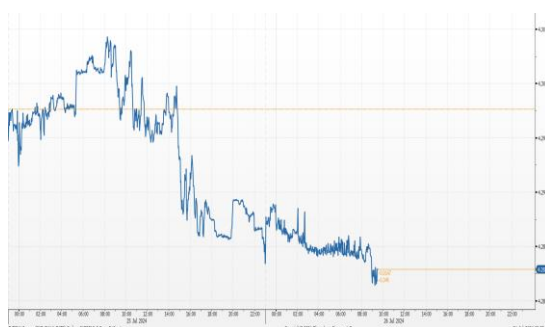
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 pkt. bazowy we wszystkich terminach.

Rynki akcji

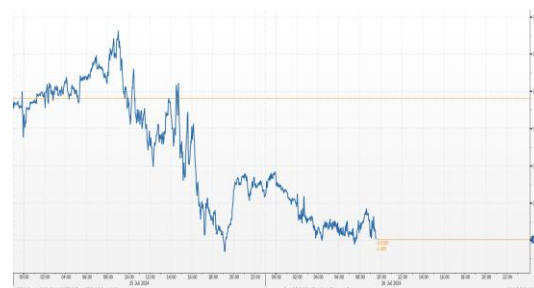
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,20%, indeks S&P 500 spadł o 0,51% a NASDAQ spadł o 0,93%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,57%, indeks CAC 40 był o 0,41% wyżej, indeks DAX spadł o 0,10%. Indeks Nikkei na zamknięciu spadł o 0,53%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,42%, a indeks WIG20 zyskał 0,40%. Spadki cen akcji w USA i Europie wyhamowały, w oczekiwaniu na kluczowe dane z USA publikowane dziś, które mogą przynieść potwierdzenie lub zaprzeczenie oczekiwań, że wzrost gospodarczy w USA hamuje.

Kurs EUR/PLN



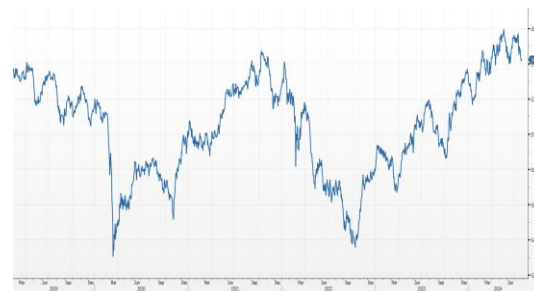
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

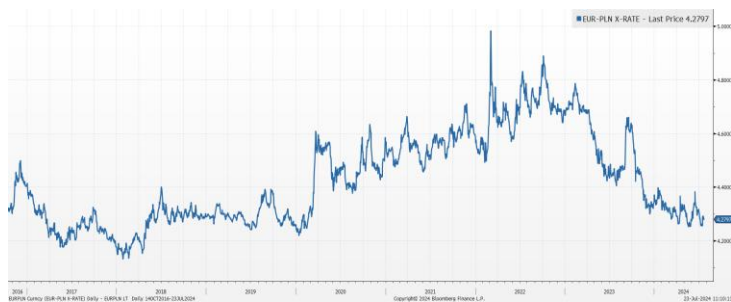
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

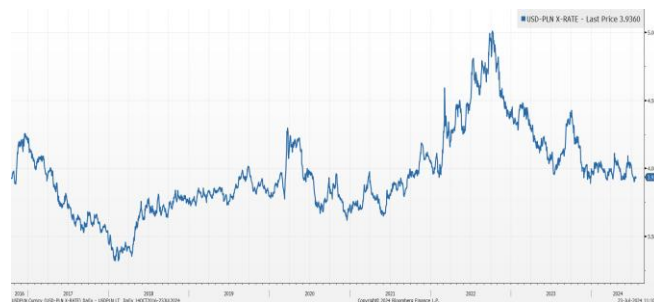
Średnioterminowe trendy walutowe:

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