



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj późnym popołudniem złoty osłabił się do 4,7720 PLN za EUR, 4,6560 PLN za USD oraz 4,8060 PLN za CHF. Frank szwajcarski umocnił się do 0,9915 CHF za EUR a USD umocnił się do 1,0240 USD za EUR dziś rano. Gwałtowne osłabienie euro w dniu wczorajszym było wywołane obawami że strefa euro dołączy do recesji w którą wchodzi Stany Zjednoczone. Sam ruch na walutach został wywołany przez rewizję w dół indeksu PMI w usługach dla Francji za czerwiec. W recesyjnym otoczeniu ekonomicznym zyskują CHF i USD a osłabia się EUR oraz waluty skorelowane ze wzrostem w strefie euro, a więc, m.in. PLN. Osłabienie złotego jest kolejnym elementem, po spadku koniunktury w przemyśle oraz spadku nastrojów w sektorze gospodarstw domowych, utrudniającym prowadzenie polityki pieniężnej przez RPP. Osłabienie wskaźników aktywności powoduje, że RPP nie będzie prawdopodobnie mogła reagować większymi podwyżkami stóp, ale nie jest wykluczone przedłużenie cyklu zacieśniania polityki pieniężnej.

DZIS NA RYNKU

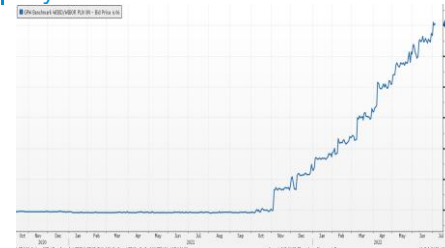
DEU: Zamówienia w przemyśle (maj)

USA: Minutes z posiedzenia Fed

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera zamówienia w przemyśle za maj z Niemiec oraz minutes z posiedzenia Fed.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (maj)		0,1% (-3,1%)	-0,5% (-5,0%)
USA	20:00	FOMC minutes			



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,8% wobec USD, osłabił się o 0,5% wobec CHF oraz był słabszy o 0,41% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty silnie osłabił się wobec USD i CHF, oraz euro z powodu obaw, że strefa euro wejdzie w recesję.

EUR osłabiło się o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, do 1,024 USD za EUR, najniższego poziomu od ponad 20 lat, po tym, jak PMI w usługach za czerwiec z Francji został zrewidowany w dół, co spowodowało wzrost obaw przed recesją i zmniejszenie oczekiwań, co do skali podwyżek stóp przez EBC.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian we wszystkich terminach.

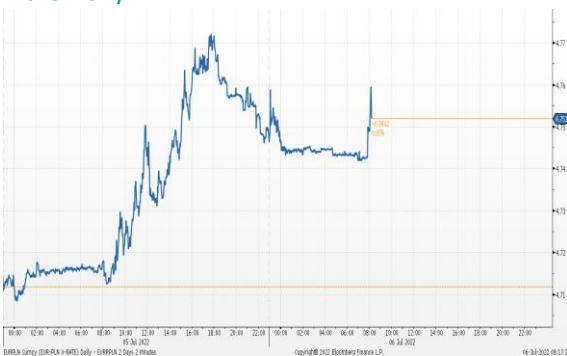
Stopy procentowe

Dzisiaj stawki swap były praktycznie bez zmian. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,42% a indeks S&P500 wzrósł o 0,16%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE spadł o 2,86%, indeks CAC 40 stracił 2,68% a indeks DAX spadł o 2,91%. Indeks Nikkei zamknął się 1,20% niżej. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG spadł o 2,60% a indeks WIG20 stracił 2,87%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

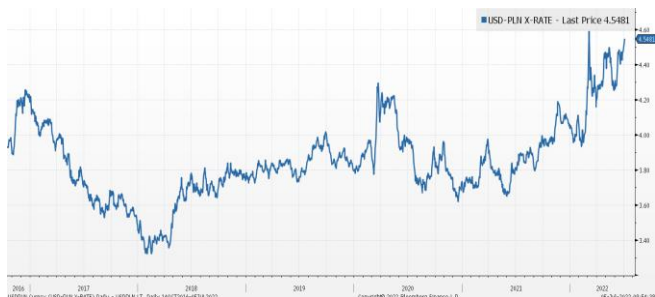
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.744.449.384 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