



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 1,1% r/r i była niższa o 6,9% m/m. Niewielki wzrost produkcji budowlano-montażowej był skutkiem wzrostu o 11,8% r/r produkcji w sekcji budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W lipcu budowa budynków zmniejszyła się o 7,8% r/r a wartość robót budowlanych specjalistycznych spadła o 3,2% r/r.

POL: W lipcu sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 4,0% r/r i była wyższa o 1,9% m/m. Jedynym działem w którym odnotowano wzrost sprzedaży detalicznej w ujęciu realnym była sprzedaż samochodów i części, która wzrosła o 3,8% r/r. Najsilniejsze spadki sprzedaży detalicznej w cenach stałych wystąpiły w działach prasa, książki, pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach (-13,6% r/r), meble, RTV i AGD (-11,6% r/r) oraz pozostałe (-11,4% r/r). Silnie spadła również sprzedaż w cenach stałych paliw (- 5,5% r/r), odzieży i obuwia (-4,8% r/r) oraz żywności (-4,2% r/r). Sprzedaż leków i kosmetyków w lipcu obniżyła się realnie o 1,5% r/r. W cenach bieżących sprzedaż detaliczna w lipcu wzrosła o 2,1% r/r, przy czym wzrost nominalny sprzedaży dotyczył samochodów (+7,5% r/r), żywności (+10,1% r/r), leków (+10,6% r/r) oraz odzieży i obuwia (2,0% r/r).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (lip)

DEU: PMI przemysł (sie)

EMU: PMI przemysł (sie)

W CENTRUM UWAGI

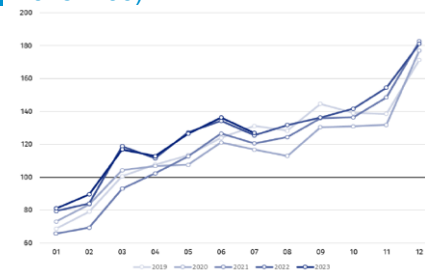
Dziś krajowy kalendarz makroekonomiczny zawiera podaż pieniądza M3 za lipiec. Po stronie zagranicznej istotne dla rynku będą dane PMI w przemyśle z Niemiec i strefy euro za sierpień oraz sprzedaż nowych domów w USA za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (sie)		39,1	38,5
EMU	10:00	PMI przemysł (sie)		43,7	42,5
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (lip)	(7,8%)		(7,8%)
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (sie)			1,4%

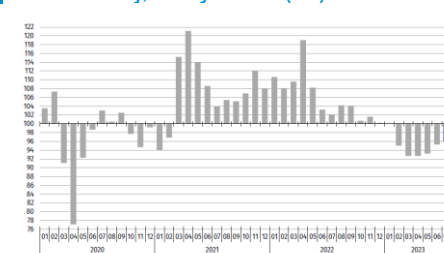
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. Dynamika produkcji budowlano-montażowej (śr. mies. 2015=100)



Źródło: GUS

Wykres 2. Dynamika sprzedaży detalicznej, ceny stałe (r/r)



Źródło: GUS

Wykres 3. Sprzedaż detaliczna (śr. mies. 2015=100)



Źródło: GUS



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD, osłabił się o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,7% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się po serii słabych danych o aktywności gospodarczej w Polsce, wzmacniających oczekiwania obniżek stóp.

Dziś rano USD umocnił się o 0,8% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu po tym, jak indeks PMI w usługach w strefie euro spadł do 48,3 pkt. (30-mies. minimum).

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb. w sektorze 2-leta i zmniejszyła się o 6 i 4 pb. odpowiednio w sektorze 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,51% a indeks S&P 500 spadł o 0,28%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,31%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,67%, indeks DAX wzrósł o 0,64%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,48% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,25% a indeks WIG20 zyskał 0,21%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Stooq

Kurs USD/PLN



Źródło: Stooq

Indeks WIG20



Źródło: Stooq

Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Stooq

Kurs USD/PLN



Źródło: Stooq



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