



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rada Ministrów ustaliła minimalne wynagrodzenie brutto w 2024r. na 4242 PLN/mies. oraz 27,70 PLN za godz. (od 1 stycznia 2024r.) oraz 4300 PLN/mies. oraz 28,10 PLN/godz. (od 1 lipca 2024r.).

POL: W lipcu nadwyżka na rachunku obrotów bieżących zmniejszyła się do 566 mln EUR z 2431 mln EUR w czerwcu. Eksport towarów wzrósł w lipcu o 1,3% r/r do 25,9 mld EUR a import towarów spadł o 8,9% r/r do 24,8 mld EUR, co skutkowało nadwyżką handlową w wysokości 1068 mln EUR. Saldo usług było dodatnie i wyniosło 3,4 mld EUR a salda dochodów pierwotnych i wtórnych były ujemne i wyniosły odpowiednio -3,6 mld EUR oraz -308 mln EUR. Popyt krajowy jest nadal słaby, a zmniejszenie nadwyżki na rachunku obrotów bieżących w stosunku do czerwca wynikało głównie z większego deficytu dochodów pierwotnych oraz mniejszej nadwyżki usług.

### DZIŚ NA RYNKU

EMU: Decyzja EBC

USA: liczba nowych bezrobotnych, ceny producenta (sie)

### W CENTRUM UWAGI

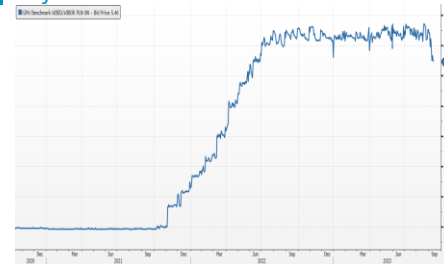
Dziś w centrum uwagi uczestników rynku będzie decyzja EBC. DB spodziewa się, że EBC zrobi pauzę w cyklu podwyżek i utrzyma stopy procentowe bez zmian, ze stopą depozytową w wysokości 3,75%. Kalendarz makroekonomiczny zawiera dziś także ceny producenta za sierpień i liczbę nowych bezrobotnych z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	14:15	Stopa depozytowa EBC	3,75%		3,75%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	225 tys.		225 tys.
USA	14:30	Ceny producenta (sie)	0,4%		0,4% (1,3%)

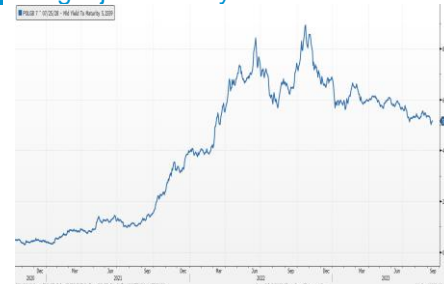
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



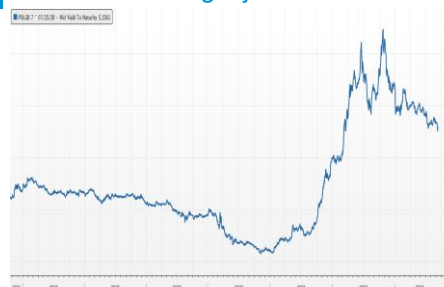
Źródło: Bloomberg

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 był silniejszy o 0,2% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty stabilizuje się po interwencji werbalnej prezesa PFR Pawła Borysa.

Dziś rano EUR pozostawało stabilne wobec USD, przed dzisiejszą decyzją EBC n/t polityki pieniężnej.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 punkty bazowe w sektorze 2-leta i wzrosła o 3 punkty bazowe w sektorach 5-let i 10-let.

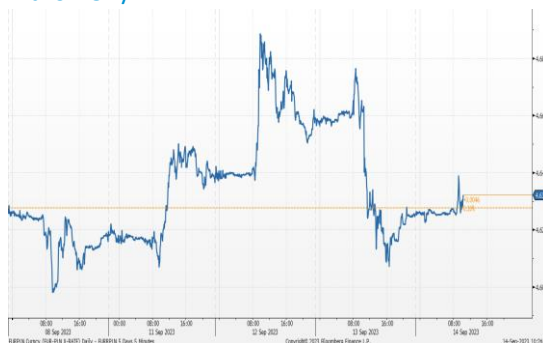
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2 pkt. bazowe w sektorach 2-leta i 5-let i wzrosły o 3 pkt. bazowe w sektorze 10-let.

## Rynki akcji

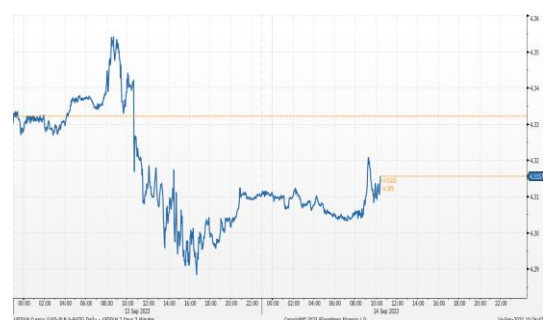
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,20% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,12%. Dziś przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,26%, indeks CAC 40 spadł o 0,35%, indeks DAX był 0,31% niżej. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 1,41% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,32% a indeks WIG20 zyskał 0,28%.

### Kurs EUR/PLN



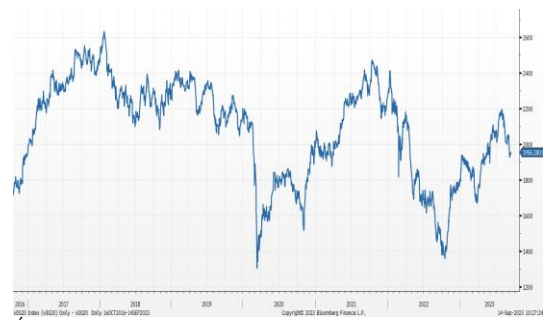
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

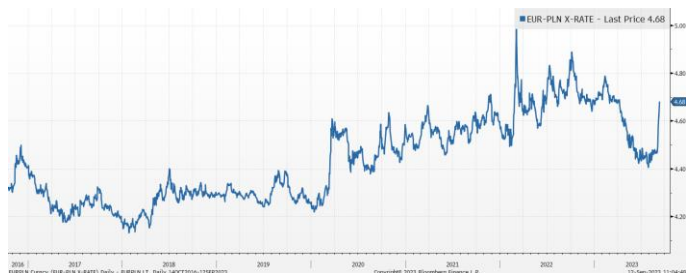
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

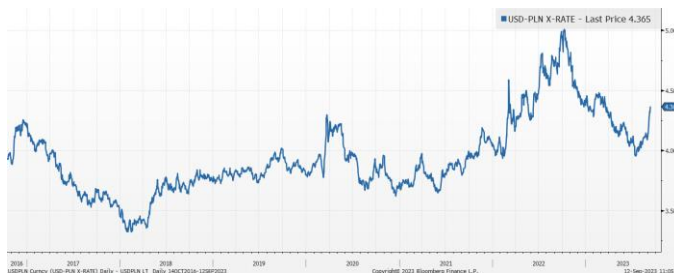
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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