



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Deficyt budżetowy w okresie styczeń-lipiec 2024 r. wyniósł 82,8 mld PLN, czyli 45,0% planu na 2024 r. W okresie styczeń-czerwiec 2024 r. deficyt budżetowy wyniósł 69,9 mld PLN. W okresie styczeń-lipiec 2024 r. dochody budżetu wyniosły 356,5 mld PLN i wzrosły o 10,0% r/r a dochody podatkowe wyniosły 319,0 mld PLN i były wyższe o 11,7% r/r. W okresie styczeń-lipiec 2024 r. wydatki budżetowe wyniosły 439,3 mld PLN, czyli 50,7% planu na ten rok.

POL: W okresie od początku roku do 15 sierpnia br. Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o wartości 51,96 mld USD (wzrost o 52% r/r), z czego sprzedaż obligacji krajowych wyniosła 39,8 mld USD (wzrost o 57% r/r) a sprzedaż obligacji zagranicznych wyniosła 12,1 mld USD (wzrost o 38% r/r).

## DZIŚ NA RYNKU

POL: inflacja bazowa (lip)

CZK: ceny producenta (lip)

USA: rozpoczęte budowy domów (lip), nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (sie)

## W CENTRUM UWAGI

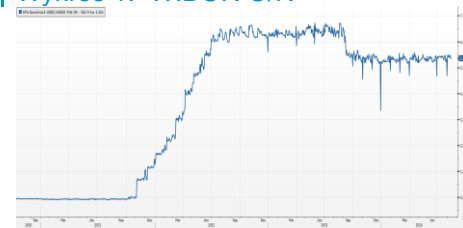
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację bazową z Polski za lipiec, ceny producenta z Czech za lipiec oraz rozpoczęte budowy domów za lipiec i wstępne dane o nastrojach konsumenckich za sierpień z USA.

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Ceny producenta (lip)		0,6% (1,7%)	-0,1% (1,1%)
POL	14:00	Inflacja bazowa (lip)	0,2% (3,7%)		0,3% (3,7%)
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (lip)	1333 tys.		1333 tys.
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (sie, wst.)	66,9		67,1

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

### Wykres 1. WIBOR O/N



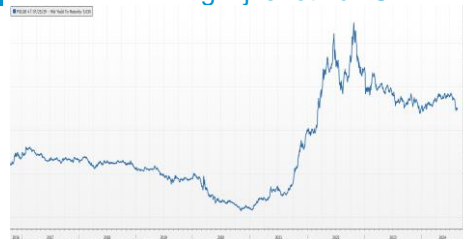
Źródło: Bloomberg

### 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 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,9% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, z powodu oczekiwań, że SNB obniży stopy lub będzie interweniować w celu przeciwdziałania umocnieniu CHF.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 6 pb. w sektorze 2-leta i zmniejszyła się odpowiednio o 7 i 8 pb. w sektorach 5-let i 10-let.

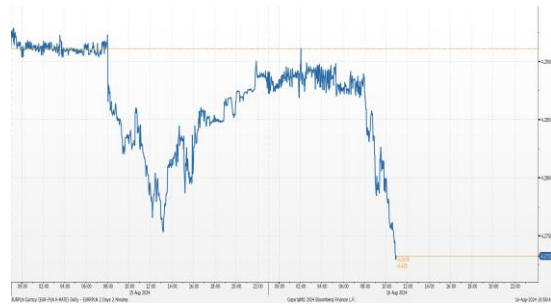
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 7 pkt. bazowych w sektorze 2-leta i wzrosły o 8 pkt. bazowych w sektorach 5-let i 10-let.

## Rynki akcji

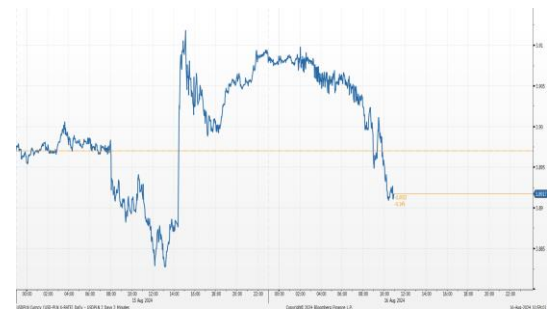
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,39%, indeks S&P 500 wzrósł o 1,61% a NASDAQ wzrósł o 2,34%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,18%, indeks CAC 40 był o 0,35% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,61%. Indeks Nikkei na zamknięciu wzrósł o 3,64%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,89%, a indeks WIG20 wzrósł o 2,31%. Rynki akcji w zasadzie odrobiły straty po wyprzedzący z ubiegłego tygodnia z powodu serii dobrych danych z USA, sugerujących, że USA mogą uniknąć recesji.

### Kurs EUR/PLN



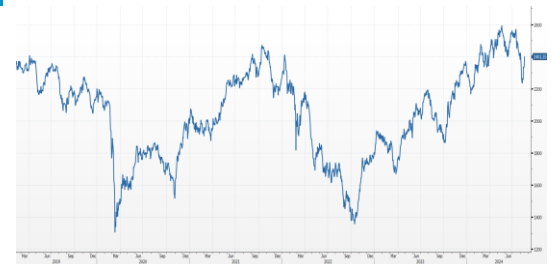
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

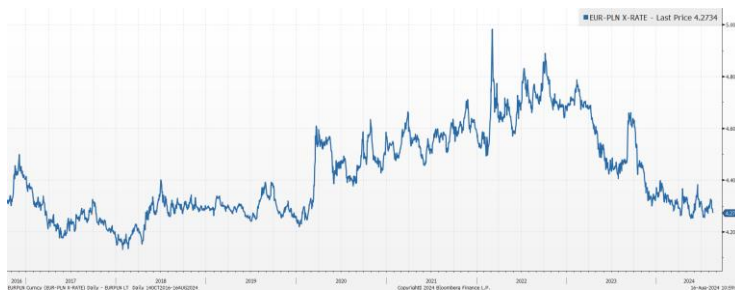
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

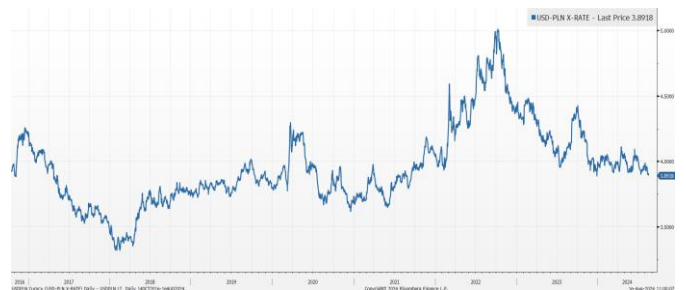
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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