



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 1,6% m/m oraz o 1wzrosło 0,6% r/r w lipcu po wzroście o 1,8% m/m i 11,0% r/r w czerwcu. Nominalny wzrost wynagrodzeń systematycznie wyhamowuje począwszy od marca br. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w lipcu wzrosło o 0,1% m/m i było niższe o 0,4% r/r. Roczna dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw spada od początku 2023 r. a od początku IV kw. 2023 r. jest ona ujemna.

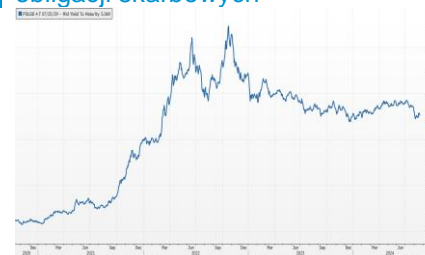
POL: Produkcja przemysłowa w lipcu spadła o 3,3% m/m i była wyższa o 4,9% r/r, po wzroście o 0,3% r/r w maju. W ujęciu r/r największy wzrost produkcji nastąpił w produkcji wyrobów z drewna (+21,0%), mebli (+14,5%), papieru (+13,9%), komputerów, wyr. elektronicznych i optycznych (+10,9%) oraz wyrobów chemicznych (+10,8% r/r). Największy spadek r/r wystąpił w produkcji urządzeń elektrycznych (-18,7%), samochodów (-9,1%), węgla kamiennego i brunatnego (-5,2%) oraz w naprawie i konserwacji maszyn i urządzeń (-3,8%). Ceny produkcji sprzedanej w lipcu były bez zmian m/m i były niższe o 4,8% r/r po spadku o 6,1% r/r w czerwcu.

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

### DZIŚ NA RYNKU

POL: Zaufanie konsumentów (sie), produkcja budowlano-montażowa (lip), sprzedaż detaliczna (lip), opis dyskusji na posiedzeniu RPP

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj krajowy kalendarz ekonomiczny zawiera dane o sprzedaży detalicznej za lipiec, produkcji budowlanej za lipiec i zaufaniu konsumentów za sierpień. NBP publikuje dzisiaj opis dyskusji na lipcowym posiedzeniu RPP.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (sie)	-13,5	-15,9	-13,6
POL	10:00	Produkcja budowlana (lip)	(-3,2%)	(-1,4%)	(-2,3%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (lip)	(5,3%)	(5,0%)	(6,0%)
POL	10:00	Realna sprzedaż detaliczna (lip)	(5,0%)	1,9% (4,4%)	2,8% (5,4%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 0,4% wobec CHF i był słabszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. Na wczorajszej aukcji Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0426, DS0727, PS0729, WZ0330, DS1034, IZ0836 oraz WS0437 o łącznej wartości 9,0 mld PLN wobec popytu 18,5 mld PLN. Ministerstwo Finansów poinformowało, że po wczorajszej aukcji sfinansowało 86% potrzeb pożyczkowych na 2024 r.

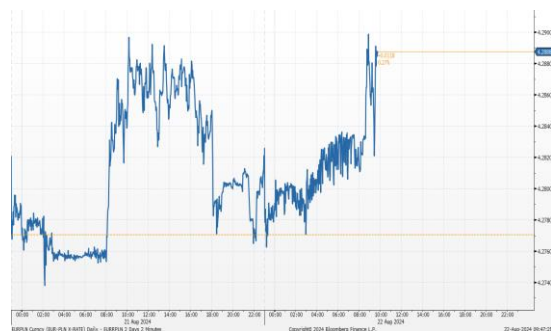
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

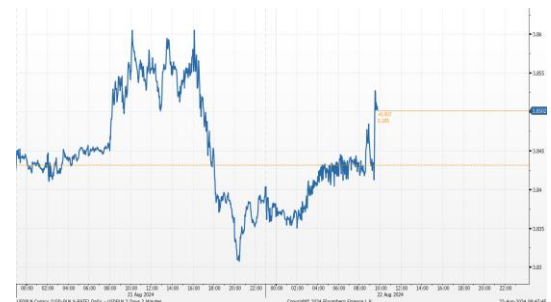
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,14%, indeks S&P 500 wzrósł o 0,42% a NASDAQ wzrósł o 0,57%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,28%, indeks CAC 40 był o 0,24% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,23%. Indeks Nikkei na zamknięciu wzrósł o 0,68%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,03%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,06%.

### Kurs EUR/PLN



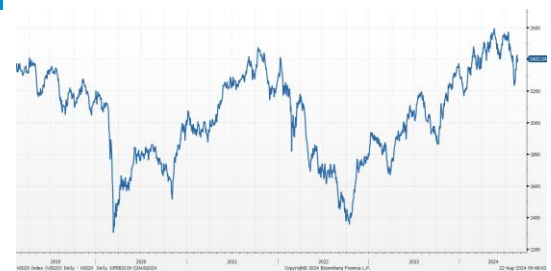
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

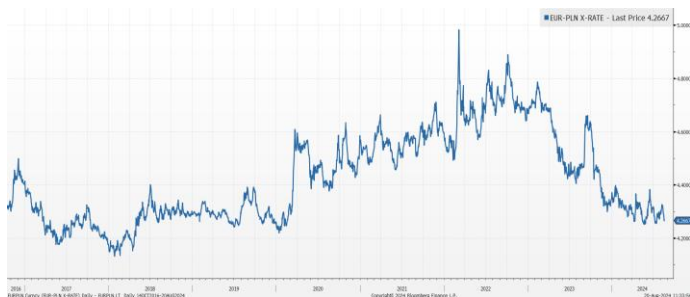
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

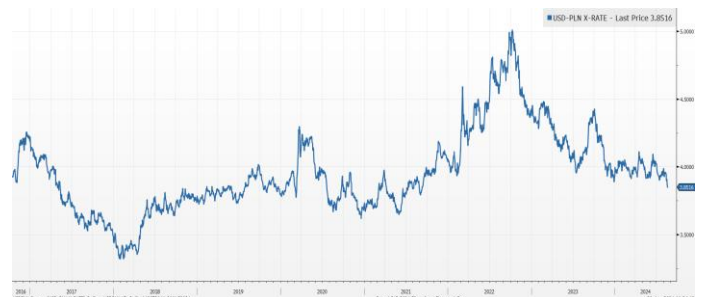
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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