



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj Premier Mateusz Morawiecki zdymisjonował wicepremiera Jarosława Gowina, lidera partii Porozumienie, które dotychczas miało 11 posłów w Klubie Prawo i Sprawiedliwość oraz dwoje posłów poza tym klubem. Powodem dymisji była różnica zdań co do rozwiązań podatkowych Polskiego Ładu, oraz brak akceptacji dla nowej ustawy o mediach autorstwa PiS. Dziś Porozumienie ogłosiło, że opuszcza klub parlamentarny Prawo i Sprawiedliwość, który dotychczas liczył 232 posłów, co oznacza, że rząd traci formalną większość w parlamencie. Rzecznik rządu stwierdził, że PiS liczy na poparcie posłów niezrzeszonych oraz mniejszych klubów parlamentarnych.

## DZIŚ NA RYNKU

DEU: inflacja (lip)

HUN: minutes z posiedzenia NBH

USA: inflacja (lip)

## W CENTRUM UWAGI

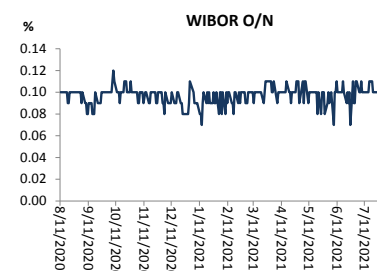
Dziś uwaga rynków będzie skupiać się na inflacji z USA i Niemiec za lipiec. Dziś także opublikowane będą minutes z posiedzenia NBH.

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (lip)		0,9% (3,8%)	0,9% (3,8%)
HUN	14:00	Minutes z posiedzenia NBH			
USA	14:30	Inflacja (lip)	0,6%		0,5% (5,3%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



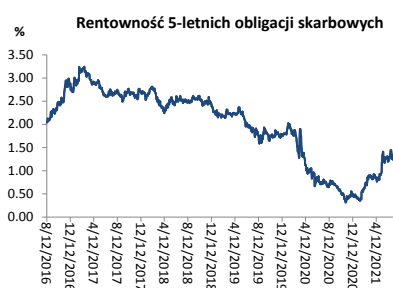
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty osłabił się po tym, jak rząd stracił większość w Sejmie po wyjściu Porozumienia z koalicji. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5700-4,6000 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR po tym, jak Senat USA przyjął program inwestycji infrastrukturalnych o wartości 1 biliona USD.

## Obligacje i bony skarbowe

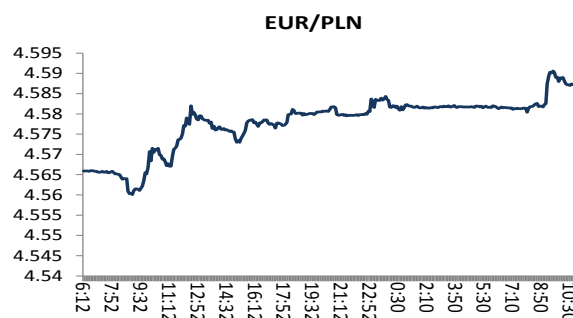
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pb w sektorach 5-let i 10-let i pozostała bez zmian na krótkim końcu krzywej.

## Stopy procentowe

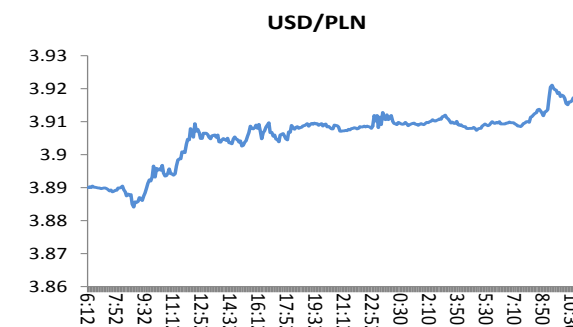
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 2-4 pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,46%, a indeks S&P 500 zyskał 0,19%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,40%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,24% a indeks DAX wzrósł o 0,09%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,65%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,18% a indeks WIG20 stracił 0,26%.



Źródło: Bloomberg

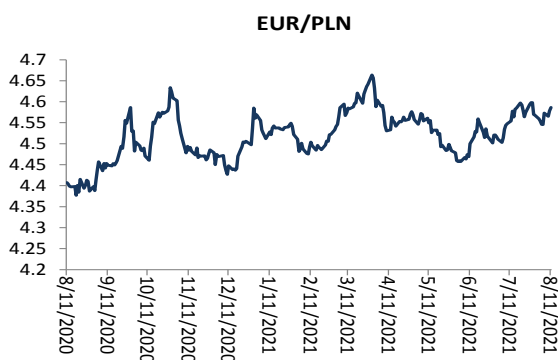


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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 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