



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnych danych GUS, ceny konsumenta w czerwcu spadły o 0,5% m/m i wzrosły o 2,5% r/r w porównaniu do 3,1% r/r w maju. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych spadły o 0,7% m/m oraz były niższe o 0,3% r/r, ceny energii spadły o 0,4% m/m i były wyższe o 4,8% r/r a ceny paliw spadły o 7,4% m/m i były wyższe o 5,3% r/r. Dla tak silnego spadku wskaźnika inflacji w czerwcu kluczowy był spadek cen paliw oraz spadek cen żywności. Dane te stabilizują ścieżkę inflacji w 2026 r. w celu inflacyjnym NBP i powodują, że RPP nie będzie rozważać podwyżki stóp procentowych w tym roku.

POL: PMI w przemyśle w czerwcu spadł do 46,1 z 49,4 w maju, co oznacza najgłębsze spowolnienie od lipca 2025 r. Silny spadek wskaźnika PMI w przemyśle był spowodowany gwałtownym spadkiem nowych zamówień w tym nowych zamówień eksportowych. To pociągnęło za sobą spadek produkcji przemysłowej, przy utrzymującej się presji na wzrost kosztów i wzroście cen produkcji sprzedanej. optymizm co do produkcji w horyzoncie 12-miesięcy spadł do nieco powyżej neutralnego poziomu 50,0.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (cze)

CZK: PMI przemysł (cze)

EMU: inflacja (cze), PMI przemysł (cze)

USA: zatrudnienie ADP (cze), ISM przemysł (cze)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera PMI w przemyśle z Polski i Czech, inflację i PMI w przemyśle ze strefy euro oraz raport ADP o zatrudnieniu i indeks ISM w przemyśle z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (cze)	49,8	46,1	49,8
CZK	9:30	PMI przemysł (cze)		53,9	52,0
EMU	10:00	PMI przemysł (cze)		51,4	51,3
EMU	11:00	CPI (cze, wst.)			0,1% (3,0%)
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (cze)	110 tys.		120 tys.
USA	16:00	ISM przemysł (cze)	53,8		53,9

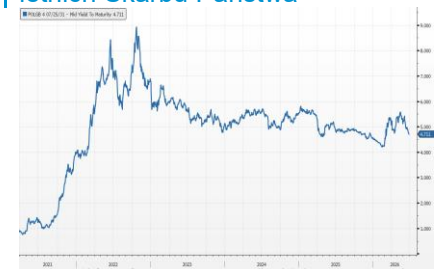
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. Cena ropy Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR a GBP umocnił się o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i pozostała bez zmian w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

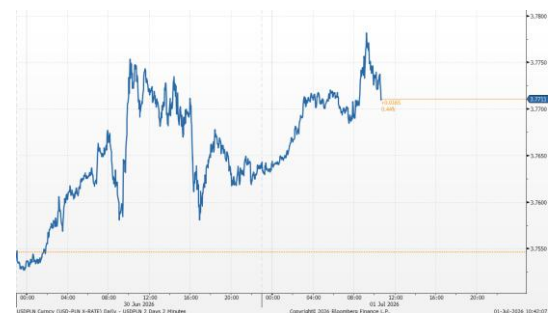
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,26%, indeks S&P 500 wzrósł o 0,79% a NASDAQ wzrósł o 1,52%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,06%, indeks CAC 40 był niżej o 0,28% a indeks DAX wzrósł o 0,36%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,59% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 0,63% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,01% a indeks WIG20 był niżej o 0,10%.

Kurs EUR/PLN



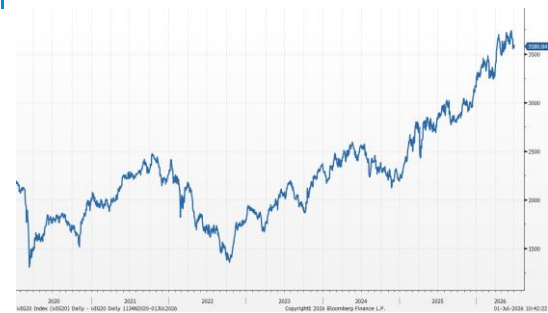
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

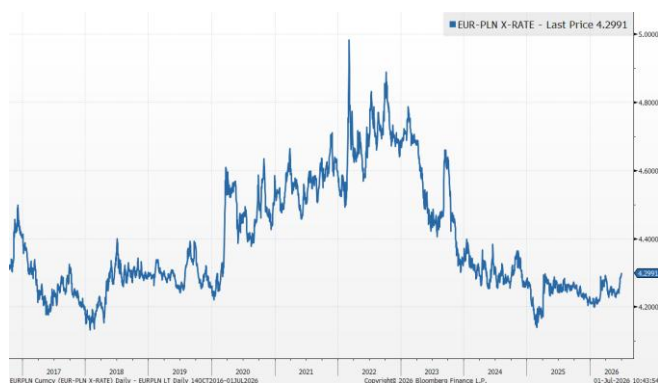
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

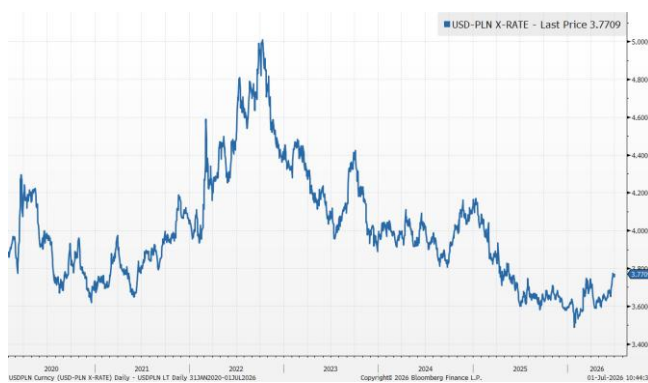
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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