



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Zamówienia na dobra trwałego użytku w USA w lipcu wzrosły o 11,2% m/m w porównaniu do wzrostu o 7,7 m/m w czerwcu. Silny wzrost zamówień na dobra trwałego użytku w USA wynikał głównie ze wzrostu zamówień na samochody i części o 21,9% m/m. Dane te pokazują, że popyt na dobra trwałego użytku w USA pozostaje silny, a konsumenci nie rezygnują z zakupów, ale co najwyżej odkładają je w czasie.

FRA: W sierpniu indeks zaufania konsumentów we Francji pozostał bez zmian na poziomie 94 pkt.

DZIŚ NA RYNKU...

USA: Liczba nowych bezrobotnych, PKB (2kw), szef Fed przemawia w Jackson Hole.

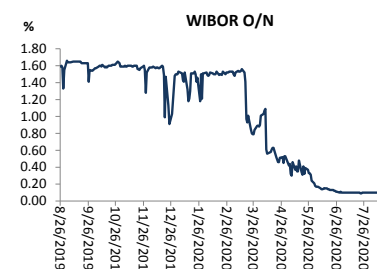
POL: Opis dyskusji na posiedzeniu RPP

EMU: Podaż pieniądza M3 (lip)

W CENTRUM UWAGI

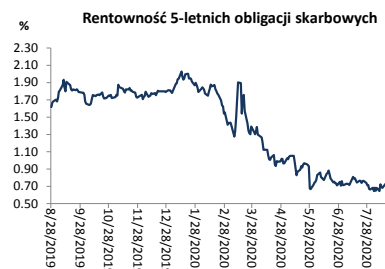
Dziś w centrum uwagi będzie wystąpienie szefa Fed Powella na dorocznej konferencji Fed w Jackson Hole. Rynek czeka na wskazówki dotyczące wyników przeglądu polityki pieniężnej Fed. Kalendarz makro zawiera dziś PKB za II kw. i liczbę nowych bezrobotnych z USA, podaż pieniądza za lipiec ze strefy euro oraz opis dyskusji na posiedzeniu RPP.

Wykres 1. WIBOR O/N



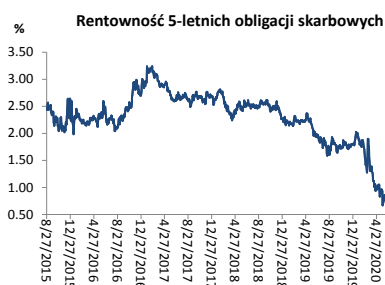
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|----------------------------------|-------------|----------|-----------|
| EMU | 10:00 | Podaż pieniądza M3 (lip) | | (10,2%) | (9,2%) |
| POL | 14:00 | Opis dyskusji na posiedzeniu RPP | | | |
| USA | 14:30 | PKB (2 kw, annualizowany) | (-32,9%) | | (-32,5%) |
| USA | 14:30 | Liczba nowych bezrobotnych | 1050 tys. | | 1000 tys |



Rynek walutowy

Dziś złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3900-4,4250 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR po wzroście apetytu na ryzyko po bardzo dobrych danych o zamówieniach na dobra trwałe z USA w lipcu.

Obligacje i bony skarbowe

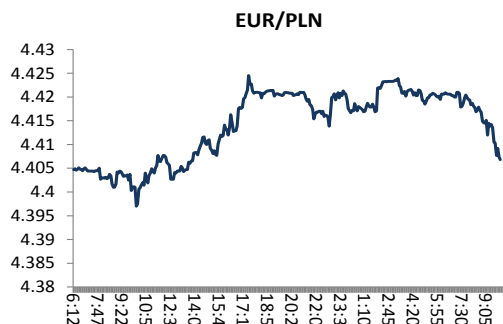
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 2-lata i 5-lat i była bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

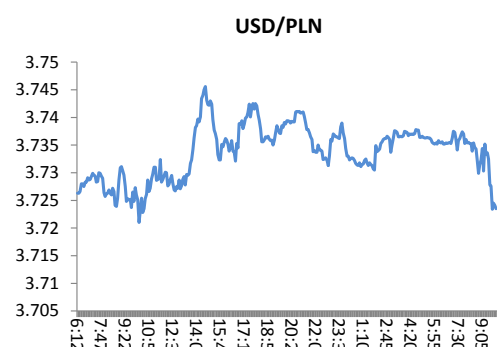
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 2 pb na krótkim końcu krzywej oraz zmniejszyły się o 4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

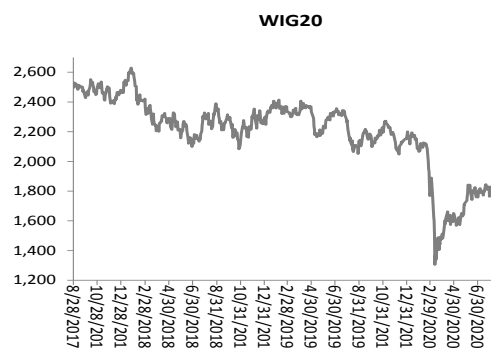
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,32% a indeks S&P 500 zyskał 1,02%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,32%, indeks CAC 40 spadł o 0,29% a indeks DAX spadł o 0,11%. Indeks Nikkei spadł o 0,35%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,14% a indeks WIG20 stracił 0,31%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

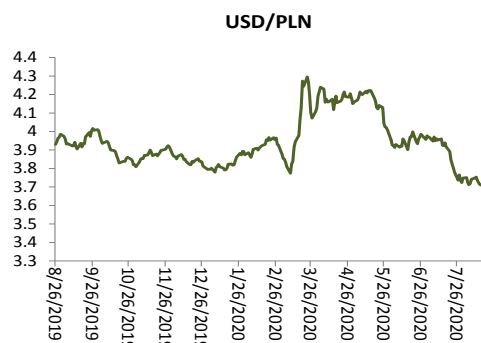


Źródło: Bloomberg

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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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