



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnych danych GUS, inflacja w sierpniu wyniosła -0,1% m/m oraz 2,9% r/r. Spadek inflacji w sierpniu wynikał z sezonowego spadku cen żywności (-1,1% m/m, +3,0%r/r) oraz spadku cen paliw (-12,3% m/m, +3,3% r/r). Ceny energii wzrosły o 0,1% m/m oraz o 4,5% r/r.

EMU: PMI w przemyśle w strefie euro został potwierdzony w wysokości 51,7 pkt. w sierpniu.

DEU: PMI w przemyśle w Niemczech został zrewidowany w dół w sierpniu o 0,8 pkt. do 52,2 pkt.

USA: PMI w przemyśle w USA spadł o 0,5 pkt. do 53,8 pkt.

USA: Indeks ISM w przemyśle w USA wzrósł o 1,8 pkt. do 56,0 pkt. i był powyżej oczekiwań uczestników rynku.

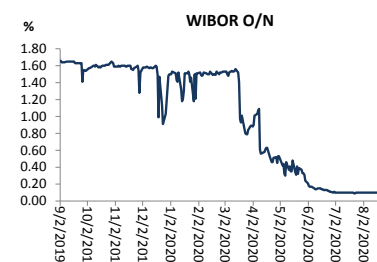
DZIŚ NA RYNKU...

USA: zmiana zatrudnienia ADP (sie), zamówienia w przemyśle (lip), zamówienia na dobra trwałe użytku (lip)

W CENTRUM UWAGI

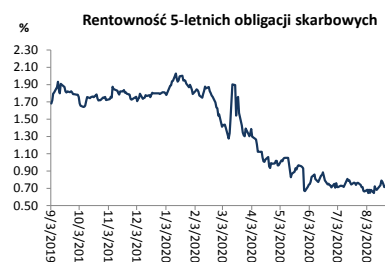
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera zatrudnienie w sektorze prywatnym w USA za sierpień, zamówienia w przemyśle w USA za lipiec oraz finalne dane o zamówieniach na dobra trwałe użytku w USA za lipiec.

Wykres 1. WIBOR O/N



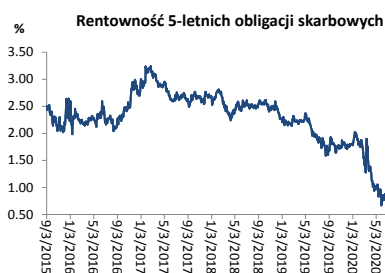
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Sprzedż detaliczna (lip)		-0,9% (4,2%)	0,5% (4,1%)
HUN	9:00	Ceny producenta (lip)		0,7% (3,4%)	
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (sie)	1200 tys.		1000 tys.
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (lip)	10,4%		6,1%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałe użytku (lip)	11,2%		11,2%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,3% wobec USD i był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3850-4,4200 PLN za EUR. Złoty dziś rano osłabił się wraz z osłabieniem EUR po interwencji słownej EBC.

Dziś rano USD umocnił się o 0,9% wobec EUR po tym, jak główny ekonomista EBC Philip Lane stwierdził, że mimo iż kurs walutowy dla EBC nie jest formalnym celem, to jednak poziom kursu walutowego ma znaczenie dla polityki pieniężnej. Ta interwencja słowna przerwała osłabianie się USD na fali wzrostu apetytu na ryzyko, po tym jak Fed ogłosił przejście na uśredniony cel inflacyjny.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 5-let i pozostała bez zmian w pozostałej części krzywej.

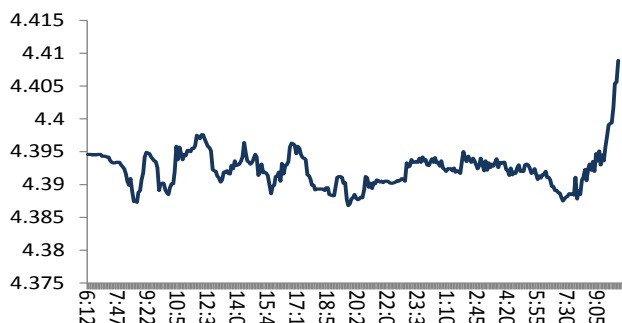
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap pozostały praktycznie bez zmian we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

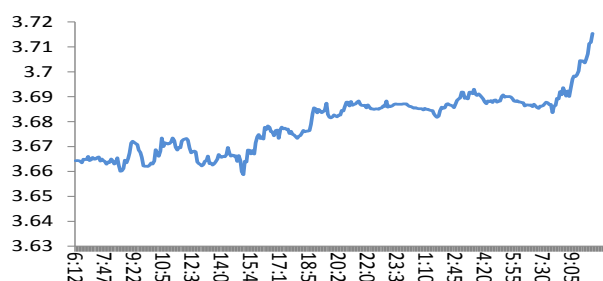
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,76% a indeks S&P 500 zyskał 0,75%, osiągając nowy rekordowy poziom. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 1,68%, indeks CAC 40 wzrósł o 2,15% a indeks DAX wzrósł o 1,98%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,47%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,85% a indeks WIG20 zyskał 0,92%.

EUR/PLN



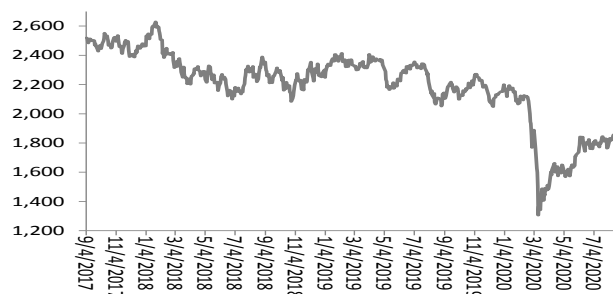
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

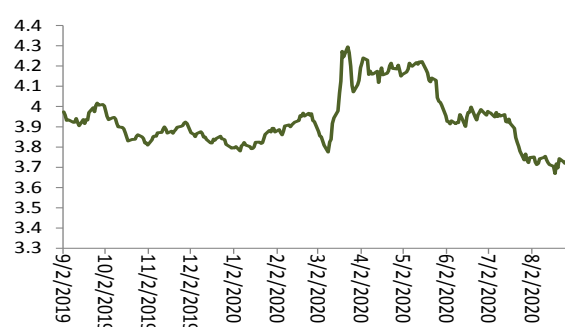
Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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., 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