



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według szacunków Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej, stopa bezrobocia rejestrowanego w sierpniu pozostała bez zmian i wyniosła 6,1%. Stopa bezrobocia rejestrowanego pozostaje bez zmian od czerwca br., kiedy to wzrost stopy bezrobocia po zamrożeniu gospodarki został wyhamowany przez tarczę antykryzysową oraz sezonowy wzrost zapotrzebowania na pracę w miesiącach letnich po odmrożeniu gospodarki. Dla rynku pracy kluczowe będą ostatnie miesiące roku, kiedy wygaśnie wpływ tarczy antykryzysowej. O ile spożycie ze strony gospodarstw domowych powinno stopniowo normalizować się, przedsiębiorstwa staną w obliczu zmniejszonego popytu na eksport oraz dekonunktury w sektorach usług charakteryzujących się dużą intensywnością kontaktów społecznych.

DZIŚ NA RYNKU...

USA: Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem (sie),

DEU: Zamówienia w przemyśle (lip)

CZK: Sprzedaż detaliczna (lip)

HUN: Produkcja przemysłowa (lip)

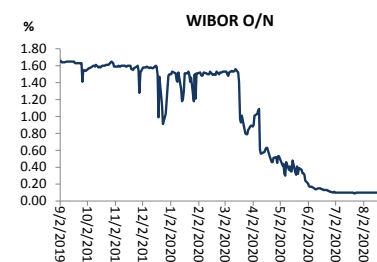
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj w centrum uwagi uczestników rynku będą dane o zatrudnieniu w USA w sierpniu. Kalendarz makroekonomiczny zawiera dzisiaj również zamówienia w przemyśle z Niemiec za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (lip)		2,8% (-7,3%)	5,0% (-6,0%)
CZK	9:00	Sprzedaż detaliczna (lip)		-1,1% (3,0%)	-2,6% (0,0%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (lip)		7,2% (-7,7%)	7,8% (-7,7%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia (sie)	1200 tys.		1350 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (sie)	9,7%		9,8%

Wykres 1. WIBOR O/N



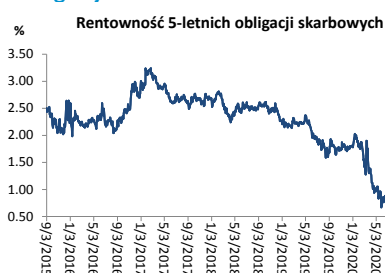
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4150-4,4550 PLN za EUR.

Wczoraj USD osłabił się o 0,1% po silnej realizacji zysków na giełdach w USA.

Obligacje i bony skarbowe

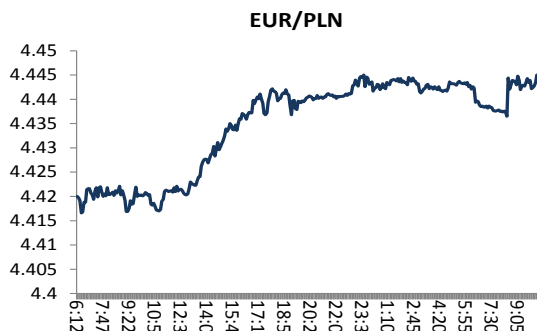
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

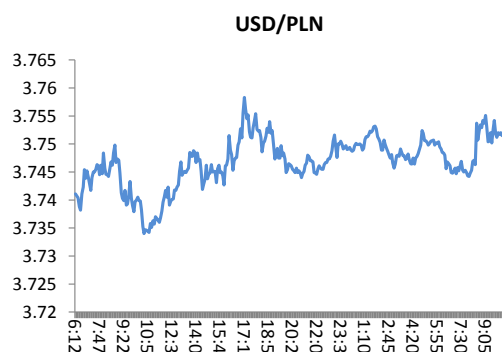
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 2-3pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

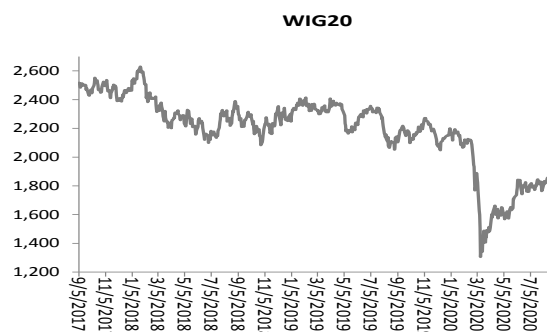
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 2,78% a indeks S&P 500 stracił aż 3,51%, w silnej realizacji zysków po osiągnięciu rekordowego poziomu we środę. Dziś rano, po spadkach na otwarciu giełdy w Europie odnotowały wzrosty. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,54%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,63% a indeks DAX wzrósł o 0,32%. Indeks Nikkei spadł o 1,11%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,46% a indeks WIG20 stracił 0,41%.



Źródło: Bloomberg

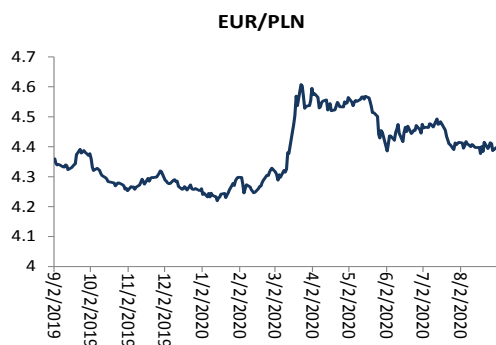


Źródło: Bloomberg



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