



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Realny PKB w strefie euro w II kw. 2020r. spadł o 11,8% kw/kw oraz obniżył się o 14,7% r/r po spadku o 3,7% kw/kw oraz 3,2% r/r w I kw. 2020r. W strefie euro w II kw. 2020r. spożycie prywatne spadło o 15,9% r/r a akumulacja brutto obniżyła się o 21,5% r/r. Finalne dane o PKB w strefie euro w II kw. br. były nieco lepsze od wstępnych szacunków (zostały zrewidowane o 0,3 punktu procentowego w górę). W krajach Unii Europejskiej w II kw. br. realny PKB obniżył się o 11,4% kw/kw oraz spadł o 13,9% r/r po spadku o 3,3% kw/kw oraz spadku o 2,7% r/r w I kw. br.

DZIŚ NA RYNKU...

HUN: Inflacja (sie), opis dyskusji na posiedzeniu NBH

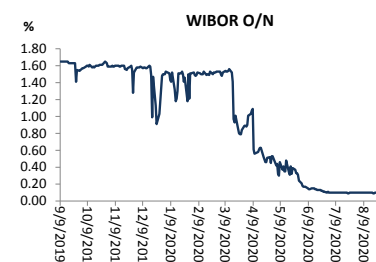
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o inflacji z Węgier za sierpień oraz opis dyskusji na posiedzeniu węgierskiego banku centralnego.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

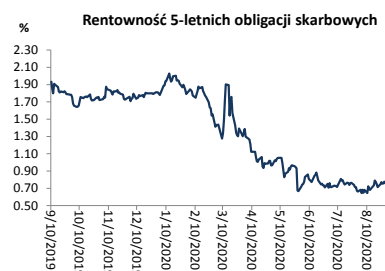
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Inflacja (sie)		0,0% (3,9%)	0,0% (3,9%)
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			

Wykres 1. WIBOR O/N



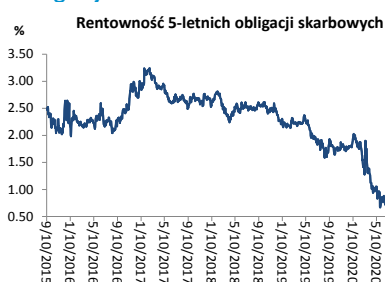
Źródło: Bloomberg

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 był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4350-4,4650 PLN za EUR.

Dziś rano USD umocnił się o 0,3% wobec EUR. Funt brytyjski osłabił się o 1,2% wobec USD po tym jak wzrosły obawy przed twardym Brexitem a rząd brytyjski zaostrzył ograniczenia dotyczące liczby osób, które mogą się jednocześnie spotykać.

Obligacje i bony skarbowe

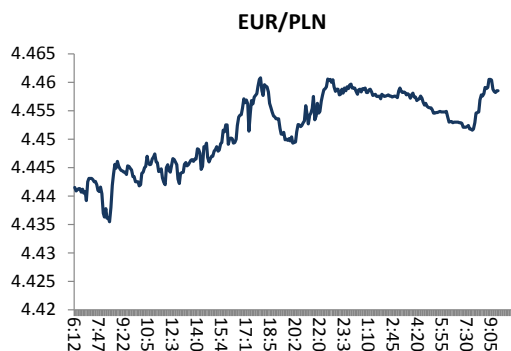
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

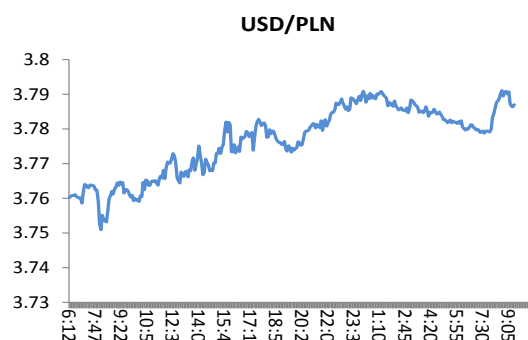
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 1-3 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

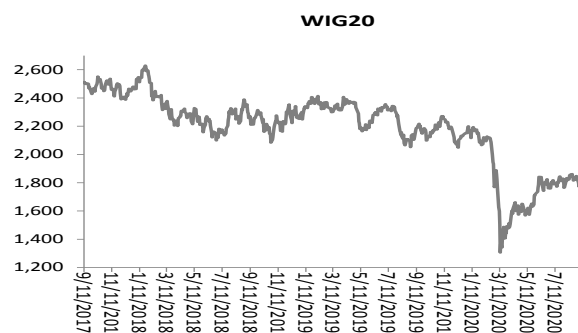
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 2,25% a indeks S&P 500 stracił 2,78% na fali spadków cen spółek technologicznych. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,81%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,63% a indeks DAX wzrósł o 0,88%. Indeks Nikkei spadł o 1,04%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,55% a indeks WIG20 zyskał 0,49%.



Źródło: Bloomberg

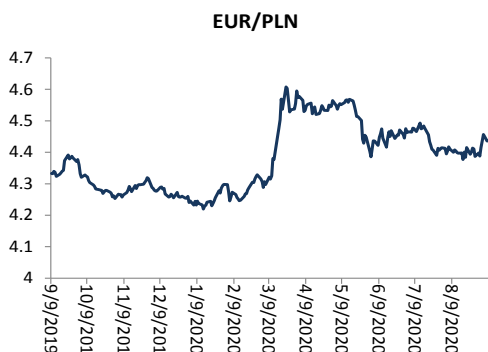


Źródło: Bloomberg

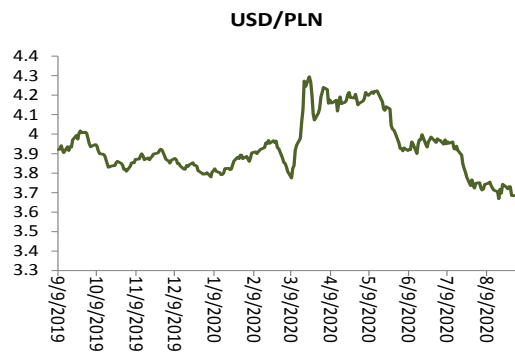


Źródło: Bloomberg

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