



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu sprzedaż detaliczna w cenach bieżących spadła o 2,6% m/m i wzrosła o 0,4% r/r, znacznie słabiej od prognoz. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 0,5% r/r. W sierpniu najsilniej wzrosła sprzedaż w cenach stałych RTV i AGD (+10,2% r/r) i w tym dziale, jako jedynym nastąpił wzrost sprzedaży w pierwszych ośmiu miesiącach roku (o 5,0% r/r). Słabe wyniki sprzedaży detalicznej w sierpniu wynikały przede wszystkim ze spadku sprzedaży samochodów o 5,0% r/r, spadku sprzedaży paliw o 2,2% r/r oraz spadku sprzedaży żywności o 3,3% r/r (w cenach stałych).

POL: W sierpniu sprzedaż budowlano-montażowa spadła o 3,5% m/m oraz obniżyła się o 12,1% r/r. W sierpniu największy spadek (o 16,9% r/r) wystąpił w inwestycjach infrastrukturalnych oraz we wznoszeniu budynków (spadek o 9,5% r/r).

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: podaż pieniądza M3 (sie)

EMU: zaufanie konsumentów (wrz)

USA: sprzedaż domów (sie)

### W CENTRUM UWAGI

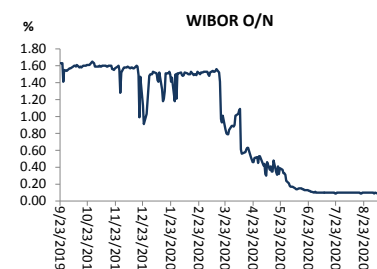
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o podaży pieniądza M3 za sierpień z Polski, zaufanie konsumentów ze strefy euro za wrzesień oraz sprzedaż domów z USA za sierpień.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (sie)	0,2% (16,3%)		0,5% (16,4%)
USA	16:00	Sprzedaż domów (sie)	9,9%		2,4%
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (wrz)			

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



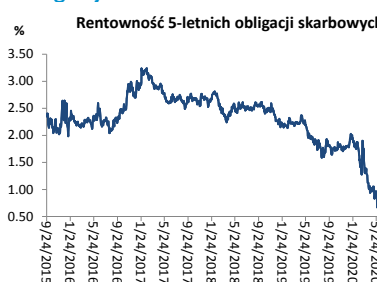
Źródło: Bloomberg

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 1,1% wobec USD i osłabił się o 0,6% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty osłabił się po znacznie słabszych od oczekiwań danych o sprzedaży detalicznej za sierpień. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4800-4,5200 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR ze względu na wzrost awersji do ryzyka z powodu spadku indeksów na giełdach w USA z powodu obaw przed wzrostem zakażeń covid-19.

## Obligacje i bony skarbowe

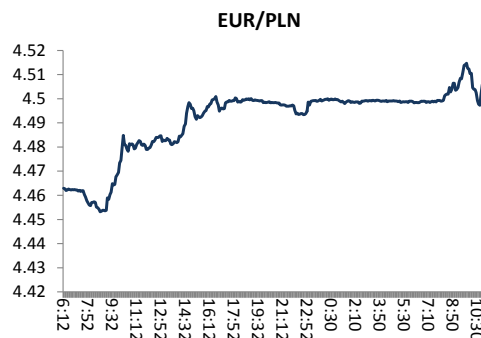
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb w sektorach 5- lat i 10-lat.

## Stopy procentowe

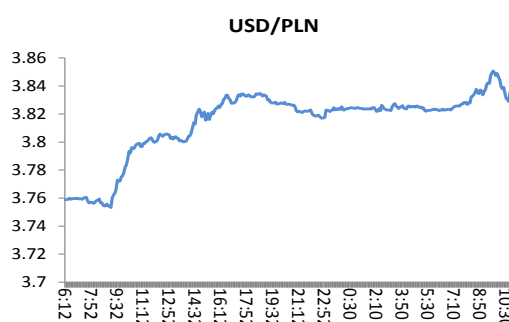
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły były bez zmian we wszystkich tenorach.

## Rynki akcji

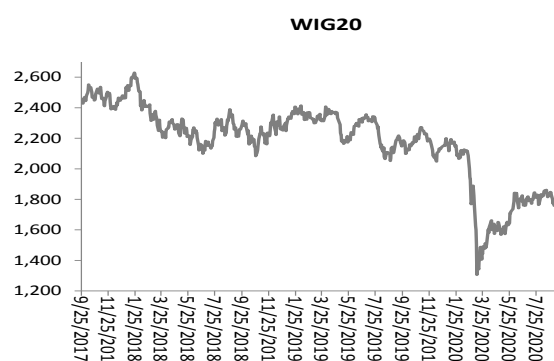
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,84% a indeks S&P 500 stracił 1,16%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,06%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,06% a indeks DAX zyskał 0,76%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,67% a indeks WIG20 zyskał 0,76%.



Źródło: Bloomberg

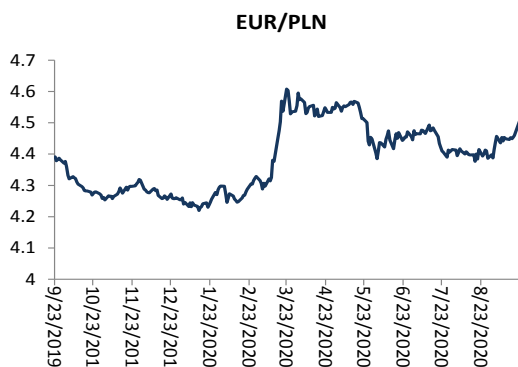


Źródło: Bloomberg



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