



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu stopa bezrobocia rejestrowanego pozostała bez zmian w wysokości 6,1% i była zgodna z oczekiwaniami rynku.

POL: We wrześniu wskaźnik koniunktury w przemyśle wzrósł do -6,2 z -6,6 w lipcu. Wskaźnik koniunktury w budownictwie wzrósł do -15,0 we wrześniu z -15,4 w sierpniu. Koniunktura w handlu hurtowym poprawiła się nieznacznie do -4,5 we wrześniu z -4,6 w sierpniu, a w handlu detalicznym nastąpiła poprawa do -6,5 we wrześniu z -9,8 w sierpniu. Koniunktura w transporcie i logistyce poprawiła się do -8,7 we wrześniu z -12,7 w sierpniu, w informacji i telekomunikacji wzrosła do 9,5 we wrześniu z 5,4 w sierpniu, w finansach i ubezpieczeniach poprawiła się do 5,6 we wrześniu z 2,7 w sierpniu. Pogorszenie koniunktury nastąpiło w zakwaterowaniu i gastronomii (do -21,2 we wrześniu z -19,3 w sierpniu).

DZIŚ NA RYNKU...

POL: opis dyskusji na posiedzeniu RPP

DEU: IFO (wrz)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, sprzedaż nowych domów (sie)

W CENTRUM UWAGI

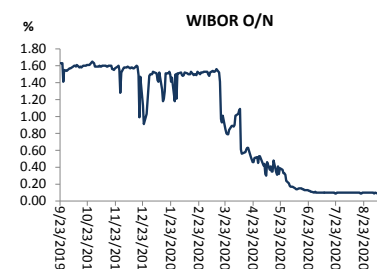
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera opis dyskusji na posiedzeniu RPP, niemiecki indeks IFO za wrzesień oraz liczbę nowych bezrobotnych i sprzedaż nowych domów z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	IFO (wrz)		93,4	93,8
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	850 tys.		840 tys.
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (sie)			890 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



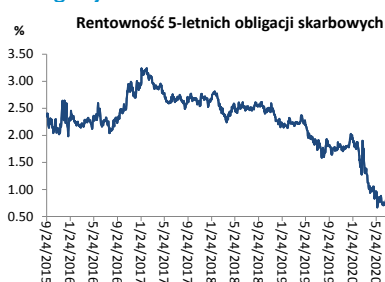
Źródło: Bloomberg

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 0,7% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5000-4,5400 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR ze względu na dalszy wzrost awersji do ryzyka po tym jak amerykański Fed ostrzegł, że konieczne jest zwiększenie programów stymulacji gospodarki.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb we wszystkich terminach.

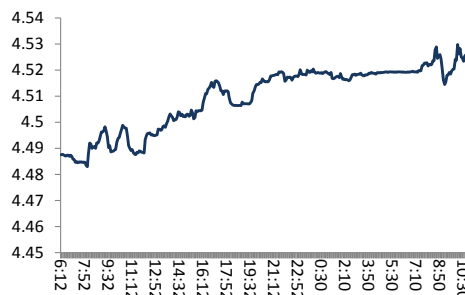
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

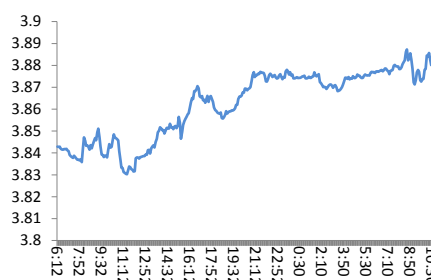
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,92% a indeks S&P 500 stracił 2,37%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,70%, indeks CAC 40 spadł o 0,59% a indeks DAX stracił 0,43%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,11% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,00% a indeks WIG20 stracił 1,03%.

EUR/PLN



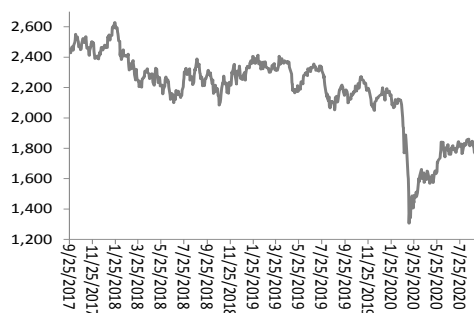
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

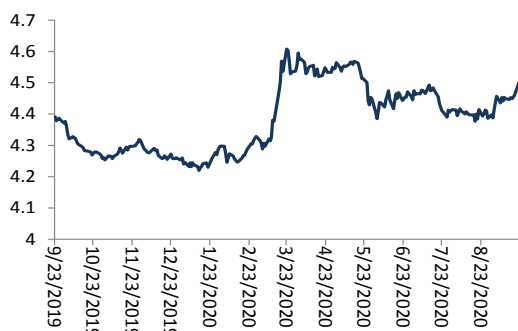
WIG20



Źródło: Bloomberg

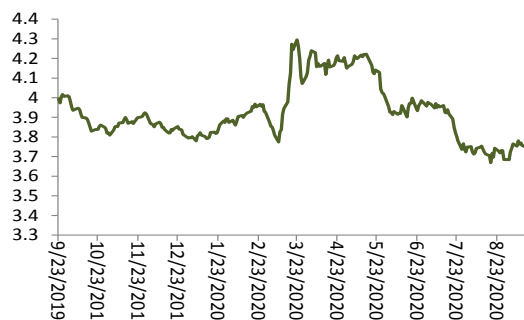
Średnioterminowe trendy walutowe:

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