



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu nadwyżka na rachunku obrotów bieżących wyniosła 947 mln EUR wobec nadwyżki 1012 mln EUR w lipcu. Nadwyżka handlowa w sierpniu wyniosła 735 mln EUR po nadwyżce 818 mln EUR w lipcu. W sierpniu eksport wzrósł o 0,8% r/r do 17,7 mld EUR a import zmniejszył się o 5,1% r/r do 17,0 mld EUR.

POL: Według danych GUS w okresie styczeń-sierpień 2020r. eksport wyniósł 147,7 mld EUR (spadek o 5,6% r/r) a import wyniósł 141,4 mld EUR (spadek o 9,6% r/r) co dało nadwyżkę handlową w wysokości 6,3 mld EUR.

POL: We wrześniu inflacja wyniosła 0,2% m/m oraz 3,2% r/r. We wrześniu ceny żywności wzrosły o 2,8% r/r, ceny użytkowania mieszkania i nośników energii wzrosły o 7,2% r/r, ceny edukacji wzrosły o 5,8% r/r, ceny łączności o 5,5% r/r a ceny usług zdrowotnych o 5,0% r/r. We wrześniu wzrost cen towarów konsumpcyjnych wyniósł 1,7% r/r a wzrost cen usług wyniósł 7,2% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: inflacja bazowa (wrz)

FRA: inflacja (wrz)

USA: liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

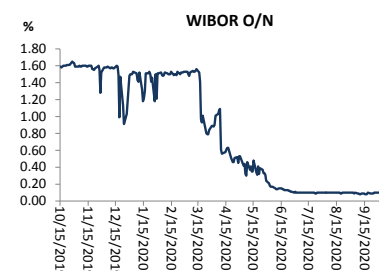
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację z Polski i Francji za wrzesień oraz liczbę nowych bezrobotnych w USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Inflacja (wrz)		-0,5% (0,0%)	-0,5% (0,1%)
POL	10:00	Inflacja (wrz)	0,2% (3,2%)	0,2% (3,2%)	0,2% (3,2%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	800 tys.		825 tys.

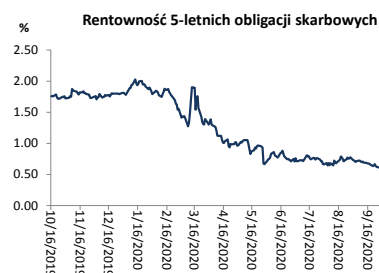
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



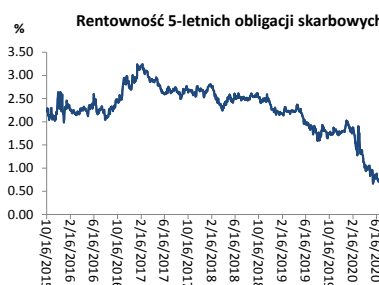
Źródło: Bloomberg

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 1,5% wobec USD i był słabszy o 1,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty osłabiał się z powodu obaw, że wzrost przypadków covid-19 w Europie i Polsce doprowadzi do kolejnego lockdownu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5200-4,4560 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR na skutek obaw o wzrost zakażeń covid-19 w Europie w połączeniu z przedłużającym się impasem w sprawie pakietu stymulacyjnego dla gospodarki USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3-4pb w sektorach 2-leta i 5-let z powodu oczekiwań, że NBP utrzyma politykę prawie zerowych stóp procentowych dłużej niż wcześniej oczekiwano.

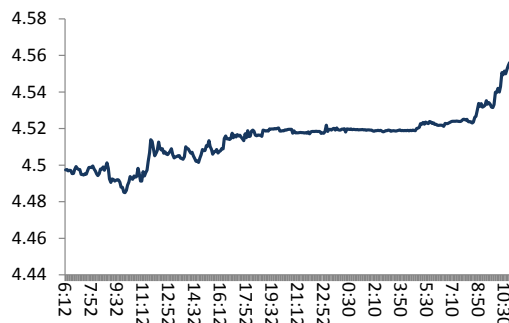
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 7-9 pb w sektorach 5-let i 10-let i zmniejszyły się o 4 pb w sektorze 2-leta.

Rynki akcji

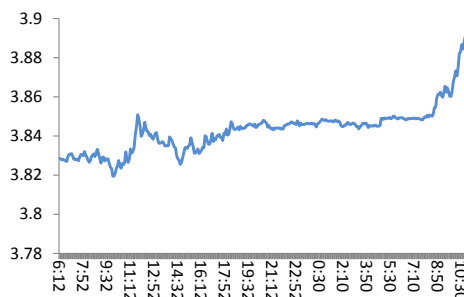
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,58% a indeks S&P 500 stracił 0,66%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 2,37%, indeks CAC 40 spadł o 2,43% a indeks DAX stracił 3,08%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,51% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,94% a indeks WIG20 stracił 2,00%.

EUR/PLN



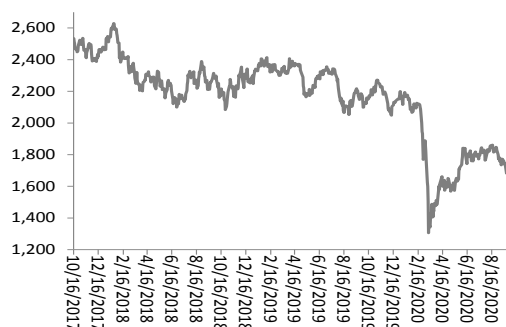
Źródło: Bloomberg

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