



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Komitet Stabilności Finansowej (KSF) analizując sytuację na krajowym rynku mieszkaniowym stwierdził, że obserwowane są wzrosty cen transakcyjnych, które jednak w ujęciu realnym, uwzględniającym tempo wzrostu gospodarki i wynagrodzeń, pozostają ograniczone. Charakterystyka akcji kredytowej nie wskazuje na nadmierne rozluźnienie standardów kredytowych, a istniejące rekomendacje KNF ograniczają takie ryzyko. KSF zapoznał się ze stanem prac prowadzonych przez Komisję Europejską nad rozporządzeniem wykonawczym, określającym zamienniki dla wskaźników CHF LIBOR. Komitet uznał, że brak wyznaczenia przez Komisję Europejską zamienników dla tych wskaźników stworzy ryzyko wystąpienia istotnych zaburzeń funkcjonowania systemu finansowego.

DZIŚ NA RYNKU

CZK: decyzja CNB, PKB (2 kw)

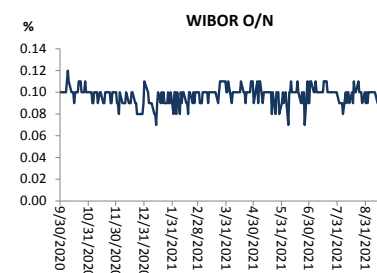
DEU: Inflacja (wrz)

USA: PKB (2 kw), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o PKB za 2 kw. z USA i Czech, posiedzenie CNB (spodziewamy się podwyżki stopy repo o 50 pb), inflację z Niemiec za wrzesień oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA. W Senacie USA dziś będzie głosowanie nad zawieszeniem limitu długu do końca 2022 roku.

Wykres 1. WIBOR O/N



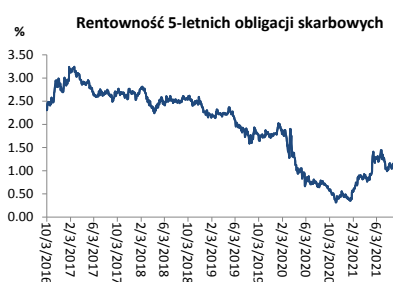
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (2 kw)		1,0% (8,1%)	1,0% (8,2%)
DEU	14:00	Inflacja (wrz)			0,1% (4,2%)
CZK	14:30	Decyzja CNB	1,25%		1,25%
USA	14:30	PKB (2 kw, ann.)	6,6%		6,6%
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki			330tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się wobec umacniającego się dolara. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6100-4,6400 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR, przed dzisiejszym głosowaniem w Senacie USA nad zawieszeniem limitu długu do końca 2022r.

Obligacje i bony skarbowe

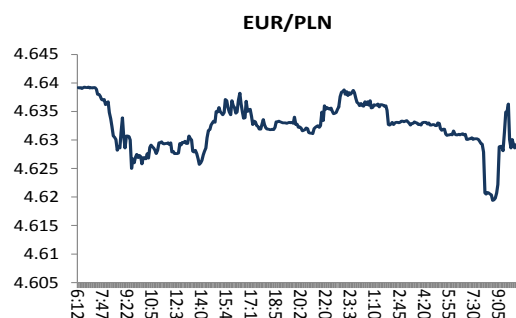
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

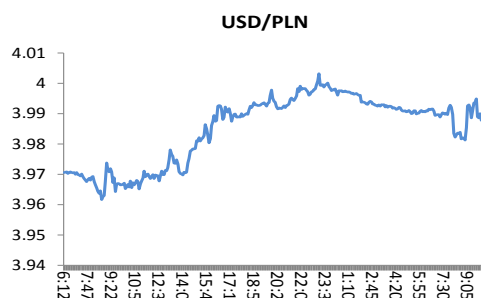
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 3-6 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

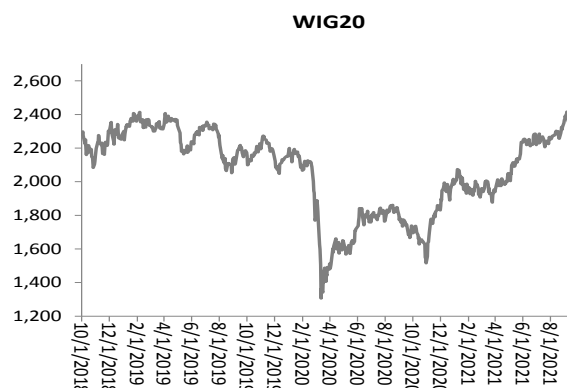
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,26% a indeks S&P 500 zyskał 0,16%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,56%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,41% a indeks DAX wzrósł o 0,04%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 0,31%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,33% a indeks WIG20 zyskał 0,39%.



Źródło: Bloomberg

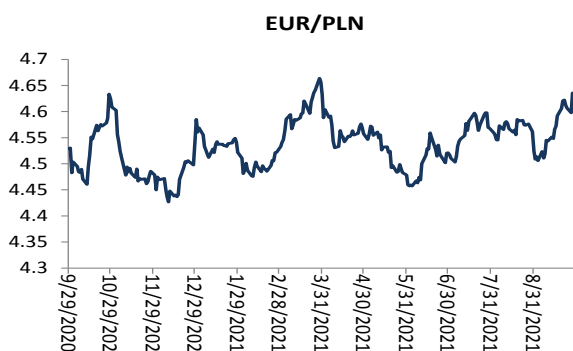


Źródło: Bloomberg

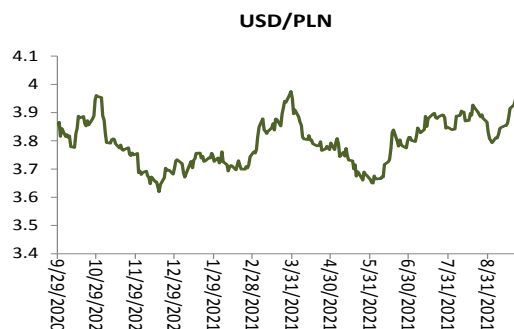


Źródło: Bloomberg

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., al. Armii Ludowej 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