



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu indeks PMI w przemyśle spadł do 40,9 pkt. z 42,1 pkt. w lipcu, sygnalizując pogłębiające się spowolnienie w sektorze przemysłowym. Produkcja i nowe zamówienia spadły w najszybszym tempie od maja 2020 r. W sierpniu wysoka inflacja zmniejszała zdolność nabywczą klientów, a przedsiębiorstwa raportowały spadek zamówień zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Mimo że tempo inflacji kosztów było najniższe od 21 miesięcy, a ceny wyrobów gotowych rosły najwolniej od 19 miesięcy, koszty produkcji nadal pozostawały wysokie i przedsiębiorstwa były zmuszone podnosić ceny wyrobów gotowych, przerzucając koszty na klienta. Spadek produkcji i nowych zamówień spowodował zmniejszenie aktywności zakupowej przedsiębiorstw, które starały się wykorzystywać posiadane zapasy. Przedsiębiorstwa trzeci miesiąc z rzędu zmniejszały zatrudnienie, a oczekiwania co do produkcji w horyzoncie 12 miesięcy, choć poprawiły się w stosunku do lipca, nadal pozostawały słabe.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (sie)

HUN: PKB (2 kw)

DEU: PMI przemysł (sie)

EMU: PMI przemysł (sie)

USA: PMI przemysł (sie), liczba nowych aplikacji o zasiłki

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera indeksy PMI w przemyśle z Polski, Europy i USA za sierpień, finalny PKB za 2 kw. z Węgier oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI Przemysł (sie)	41,5	40,9	41,6
HUN	9:00	PKB (2 kw)		1,0% (6,5%)	1,1% (6,5%)
DEU	9:55	PMI Przemysł (sie)		49,1	49,8
EMU	10:00	PMI Przemysł (sie)		49,6	49,7
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	237 tys.		284 tys.
USA	15:45	PMI Przemysł (sie)			51,3



## Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty umocnił się o 0,9% wobec USD, umocnił się o 0,7% wobec CHF oraz umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak wyższa od oczekiwań inflacja za sierpień wzmocniła oczekiwania co do skali dalszych podwyżek stóp.

USD osłabił się o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu a kurs EUR/USD wzrósł powyżej parytetu po tym, jak wyższa od oczekiwań inflacja ze strefy euro za sierpień wzmocniła oczekiwania podwyżki stóp o 75 pb w dniu 8 września.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 5-7 pb. we wszystkich terminach.

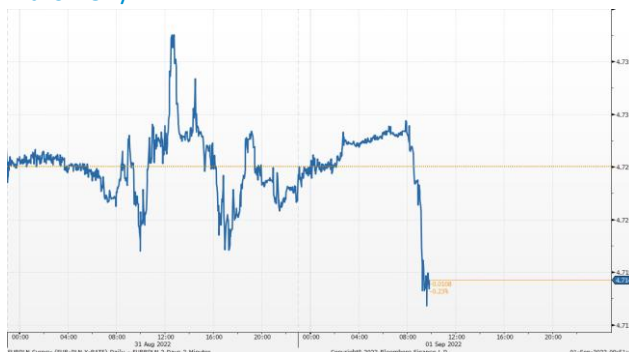
## Stopy procentowe

Dzisiaj stawki swap wzrosły o 9 pb. w sektorze 2-lata, wzrosły o 7 pb. w sektorze 5-lat i zwiększyły się o 5 pb. w sektorze 10-lat.

## Rynki akcji

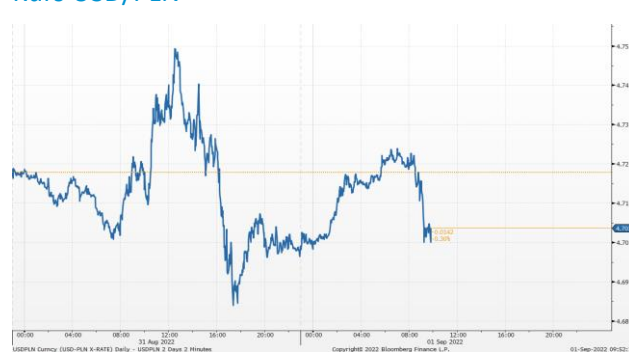
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,88% a indeks S&P500 spadł o 0,78%. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 0,96%, indeks CAC 40 spadł o 1,30% a indeks DAX spadł o 1,15%. Indeks Nikkei zamknął się 1,53% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 1,88% a indeks WIG20 stracił 2,30%.

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

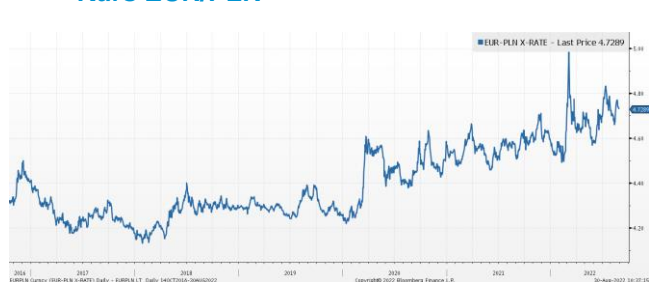
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

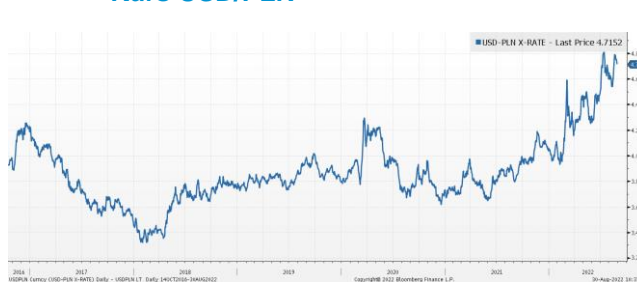
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



# Załącznik 1

## Wyłączenie odpowiedzialności

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