



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu podaż pieniądza M3 wzrosła o 1,6% m/m i zwiększyła się o 7,4% r/r. W sierpniu gotówka w obiegu wzrosła o 7,8% r/r, depozyty bieżące spadły o 6,7% r/r, w tym depozyty bieżące gospodarstw domowych spadły o 8,2% r/r a depozyty bieżące przedsiębiorstw niefinansowych spadły o 9,1% r/r. Wzrosły natomiast depozyty terminowe aż o 87% r/r, w tym depozyty terminowe gospodarstw domowych o 62,2% r/r a depozyty terminowe przedsiębiorstw o 138,1% r/r. W sierpniu br. kredyty ogółem wzrosły o 7,4% r/r, w tym kredyty dla gospodarstw domowych o 0,2% r/r (kredyty mieszkaniowe wzrosły o 2,5% r/r a kredyty gotówkowe spadły o 1,4% r/r), kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 18,8% r/r (w tym kredyty bieżące wzrosły o 37,2% r/r, kredyty inwestycyjne wzrosły o 9,5% r/r a kredyty na nieruchomości wzrosły o 1,5 r/r).

POL: Minister środowiska i klimatu Anna Moskwa poinformowała, że w 2023r. zamrożenie cen będzie energii elektrycznej dotyczyło całego zużycia w gospodarstwach domowych. Komunikat ten pokazuje, że szczegóły „tarczy solidarnościowej” wciąż nie są ustalone.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w sierpniu spadła do 4,8% z 4,9% w lipcu.

DZIŚ NA RYNKU

POL: stopa bezrobocia (sie)

DEU: PMI przemysł (sie)

EMU: PMI przemysł (sie)

USA: PMI przemysł (sie)

W CENTRUM UWAGI

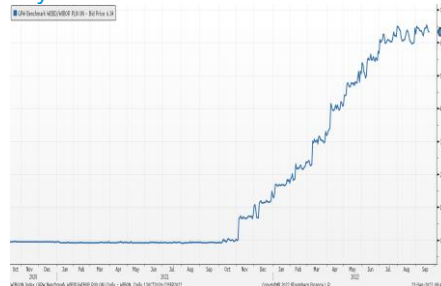
Dzisiaj publikowane są finalne wskaźniki PMI z Europy i USA za wrzesień. Po stronie krajowej publikowana jest stopa bezrobocia za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (wrz)		48,3	48,3
EMU	10:00	PMI przemysł (wrz)		48,5	48,8
POL	10:00	Stopa bezrobocia (sie)	4,9%	4,8%	4,9%
USA	15:45	PMI przemysł (wrz)			51,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



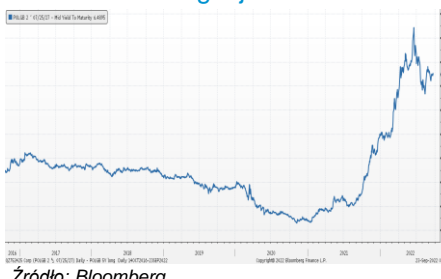
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,8% wobec USD, umocnił się o 0,4% wobec EUR oraz osłabił się o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Wczoraj złoty osłabił się do 5,05 PLN za CHF przed podwyżką stóp o 75 pb przez SNB. Osłabienie PLN wobec CHF wynikało z silnego umocnienia CHF przed decyzją SNB, wspieranego przez wzrost ryzyka geopolitycznego.

Dziś rano USD umacniał się wobec głównych walut, z powodu ucieczki od ryzyka. Kurs EUR/USD spadł do 20-letniego minimum 0,9760 a kurs GBP/USD osiągnął 37-letnie minimum 1,1166.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3-4 pb. w sektorach 5-let i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

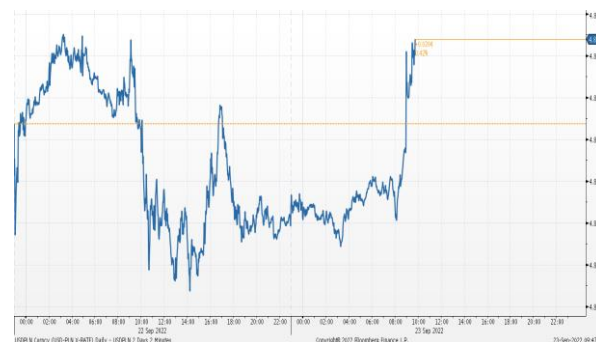
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,35% a indeks S&P500 spadł o 0,84%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,89%, indeks CAC 40 spadł o 0,69% a indeks DAX stracił 0,73%. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,81% a indeks WIG20 stracił 2,21%. Trwa wyprzedaż na rynkach akcji spowodowana obawami o słaby wzrost gospodarczy.

Kurs EUR/PLN



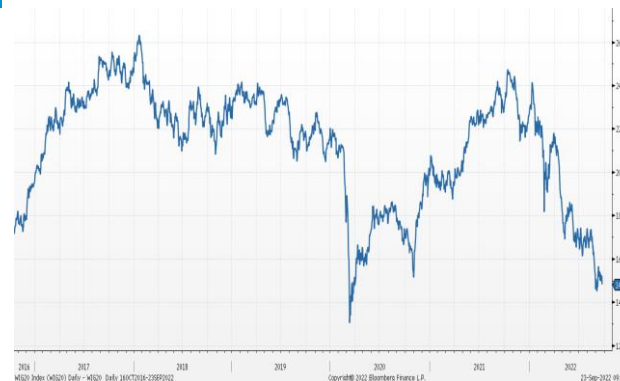
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

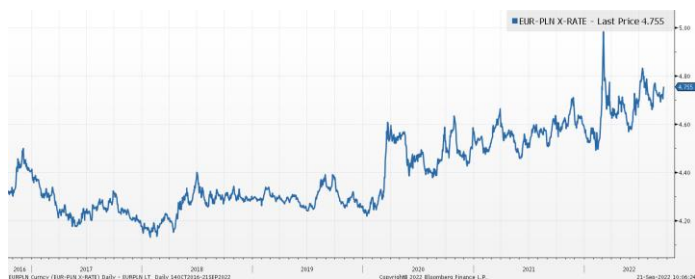
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

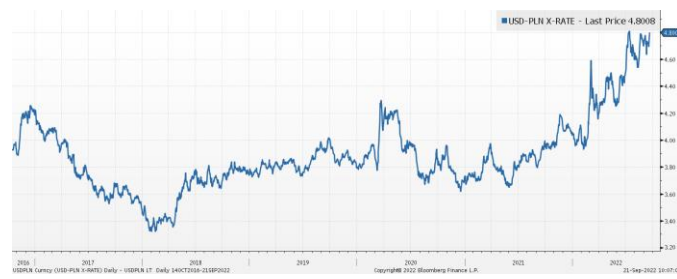
Średnioterminowe trendy walutowe:

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