



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii), zgodnie z naszymi oczekiwaniami, wyniosła 0,3% m/m i 10,0% r/r i spadła z 10,6% r/r w lipcu.

POL: W ocenie wiceministra finansów Artura Sobonia, nie ma żadnych powodów, ani w polityce banku centralnego, ani w realnej gospodarce, które uniemożliwiałyby umocnienie złotego, podobne do tego, które miało miejsce w pierwszej połowie roku. Wiceminister finansów Soboń, powtórzył słowa szefa PFR Pawła Borysa, że rząd ma narzędzia, aby umocnić złotego i powtórzył, że optymalnym przedziałem dla złotego jest 4,40 - 4,60 PLN za EUR. Dodał, również, że rząd ogłosi decyzję w sprawie przedłużenia wakacji kredytowych w najbliższych dniach.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Inflacja (sie), inflacja bazowa (sie)

USA: Rozpoczęte budowy domów (sie)

W CENTRUM UWAGI

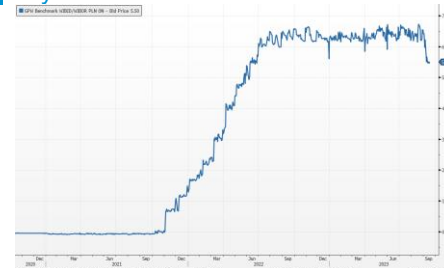
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację i inflację bazową za sierpień ze strefy euro oraz rozpoczęte budowy domów za sierpień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (sie)			0,6% (5,3%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (sie)			(5,3%)
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (sie)	1478 tys.		1439 tys.

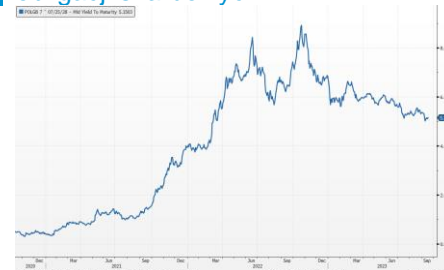
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



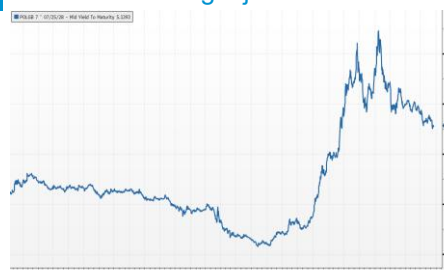
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był bez zmian wobec USD, był słabszy o 0,3% wobec EUR oraz był słabszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj rano USD był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu przed jutrzejszą decyzją Fed.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji była bez zmian wzdłuż całej krzywej.

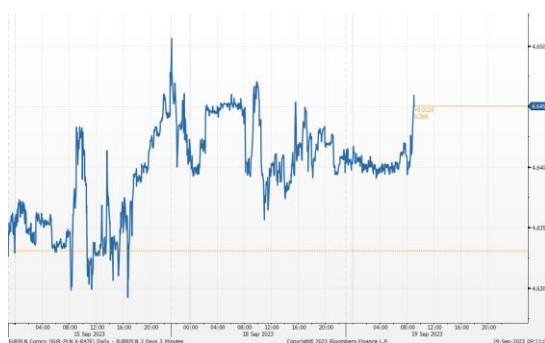
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap były bez zmian we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

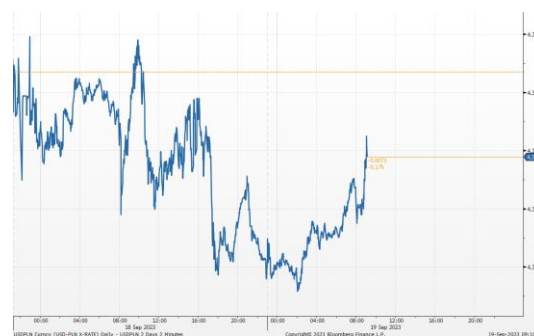
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,02% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,07%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,31%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,28%, indeks DAX był 0,06% niżej. Indeks Nikkei dzisiaj rano zamknął się o 0,87% niżej. Dzisiaj przed południem indeks WIG wzrósł o 0,05% a indeks WIG20 zyskał 0,04%.

Kurs EUR/PLN



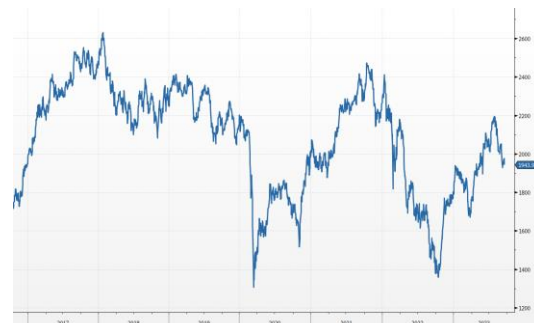
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

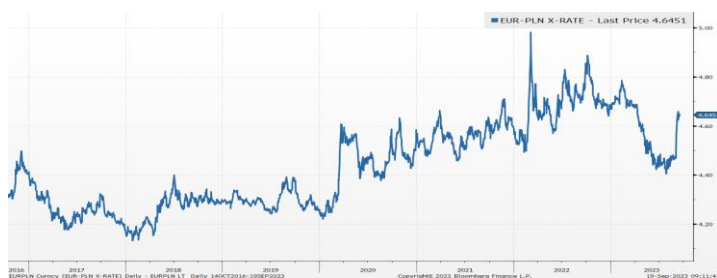
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

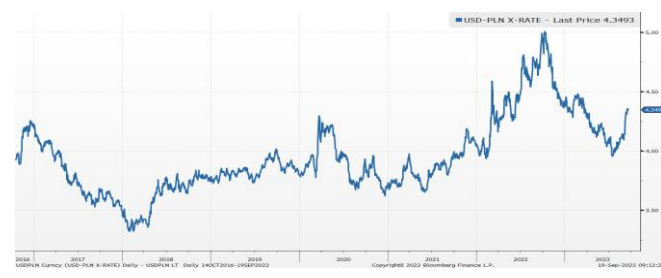
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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