



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Wskaźnik PMI w przemyśle we wrześniu wzrósł trzeci miesiąc z rzędu do 48,6 pkt. z 47,8 pkt. sygnalizując wolniejsze pogorszenie koniunktury w przemyśle. Wzrost wskaźnika PMI we wrześniu, podobnie jak w poprzednich dwóch miesiącach, wynikał ze wzrostu subindeksów nowych zamówień, produkcji i zatrudnienia. We wrześniu nowe zamówienia spadały w najwolniejszym tempie od listopada, ale eksport był nadal słaby, co dotyczyło również kluczowego rynku niemieckiego. We wrześniu tempo spadku produkcji było najniższe od kwietnia br. Zatrudnienie we wrześniu niemal uległo stabilizacji, co wynikało z przyjęć do pracy nowych pracowników, które równoważyły odejścia na emeryturę oraz redukcję pracowników tymczasowych. We wrześniu presja cenowa była wciąż słaba – koszty produkcji wzrosły nieznacznie a ceny wyrobów gotowych w przemyśle obniżyły się 17-ty raz w ciągu ostatnich 18-tu miesięcy. Prognozy produkcji w horyzoncie 12 miesięcy pozostały pozytywne, ale optymizm przedsiębiorców nieco obniżył się i były najniższy od roku i wciąż poniżej średniej długoterminowej.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (wrz)

CZK: PKB (2 kw)

DEU: PMI przemysł (wrz)

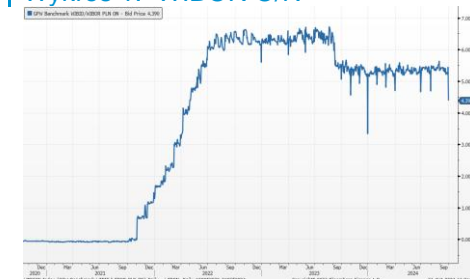
EMU: PMI przemysł (wrz), CPI (wrz),

USA: PMI przemysł (wrz), ISM przemysł (wrz)

### W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeksy PMI w przemyśle z Polski, strefy euro i USA za wrzesień, ISM w przemyśle z USA za wrzesień, wstępną inflację ze strefy euro za wrzesień oraz PKB za 2 kw. z Czech.

Wykres 1. WIBOR O/N



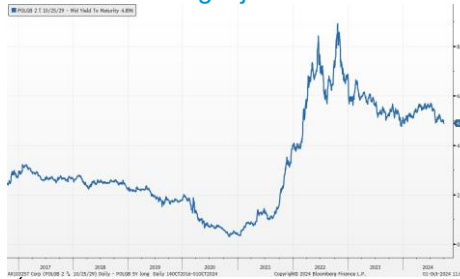
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (wrz)	47,4	48,6	47,3
CZK	9:00	PKB (2 kw)		0,4% (0,6%)	0,3% (0,6%)
DEU	9:55	PMI przemysł (wrz)		40,6	40,3
EMU	10:00	PMI przemysł (wrz)		45,0	44,8
EMU	11:00	CPI (Sep, wst.)	0,0% (1,8%)	-0,1% (1,8%)	0,0% (1,8%)
USA	15:45	PMI przemysł (wrz)			47,0
USA	16:00	ISM przemysł (wrz)	47,8		47,5



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,3% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,9% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,7% wobec GBP porównaniu do wczorajszego fixingu umacniając się po spadku inflacji w strefie euro do poniżej 2% we wrześniu. CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-lata i pozostała bez zmian w pozostałej części krzywej.

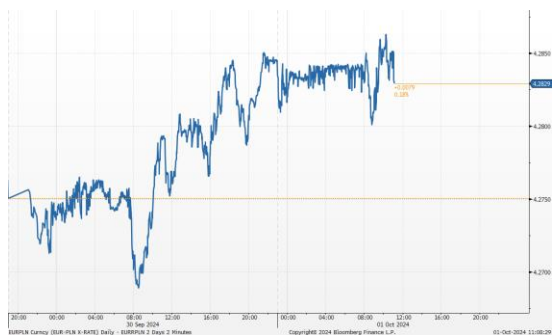
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były wyższe o 1 pb. w sektorze 5-lat i pozostały bez zmian w pozostałych terminach.

## Rynki akcji

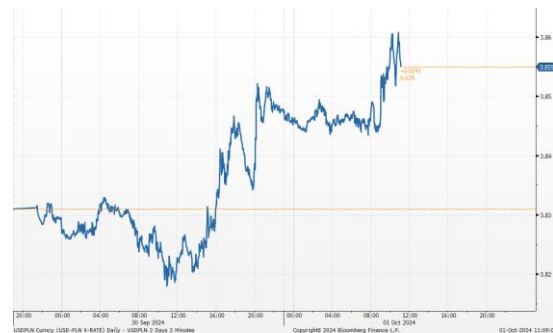
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,04%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,42% a NASDAQ wzrósł o 0,38%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,29%, indeks CAC 40 był o 0,18% niżej, indeks DAX wzrósł o 0,18%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 1,93%, indeks Hang Seng wzrósł o 2,43% a indeks CSI 300 wzrósł aż o 8,48%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,61% a indeks WIG20 spadł o 0,63%.

## Kurs EUR/PLN



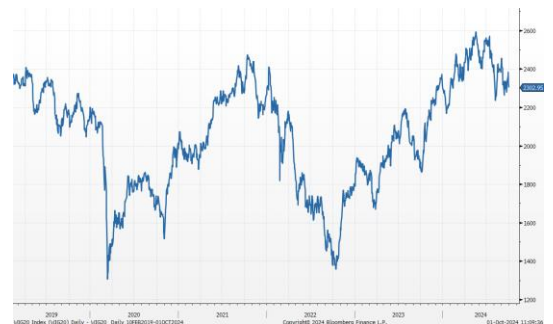
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

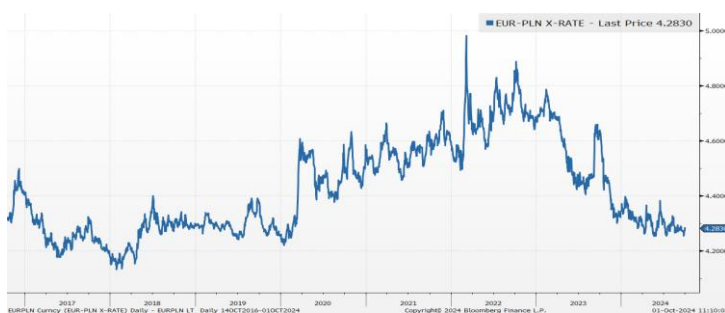
## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

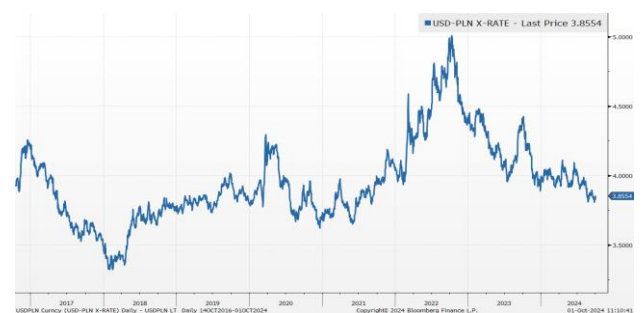
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



# Załącznik 1

## Wyłączenie odpowiedzialności

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 2.098.849.384 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