



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle wzrósł do 46,6 pkt. w sierpniu z 45,9 pkt. w lipcu, pozostając w rejonie kontrakcji od maja br. W sierpniu odnotowano piątą z rzędu spadek nowych zamówień, w tym nowych zamówień eksportowych, które jednakże spadały w najwolniejszym tempie od trzech miesięcy. W sierpniu produkcja przemysłowa spadła czwarty miesiąc z rzędu a tempo spadku zatrudnienia było najwyższe od maja. Pomimo utrzymującej się słabej koniunktury i spadku nowych zamówień w przemyśle przetwórczym, prognozy produkcji na nadchodzące 12 miesięcy uległy poprawie i były najwyższe od marca. Poprawa oczekiwań wynikała z ożywienia na rynkach europejskich, funduszy KPO, nowych produktów i powiększania zespołów sprzedaży. W sierpniu marginalnie osłabła presja kosztowa ale producenci nieznacznie podnieśli ceny wyrobów gotowych.

POL: Wzrost PKB w 2 kw. został potwierdzony w wysokości 0,8% kw/kw oraz 3,4% r/r. Spożycie prywatne wzrosło o 4,4% r/r a spożycie publiczne było wyższe o 2,1% r/r. Inwestycje w środki trwałe spadły o 1,0% r/r a akumulacja brutto wzrosła o 5,4% r/r napędzana wzrostem zapasów. W 2 kw. eksport wzrósł o 1,5% r/r a import zwiększył się o 2,6% r/r. W 2 kw. br. wzrost PKB był generowany przez popyt krajowy: spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło wzrost PKB o 2,6 pkt. proc., przyrost zapasów wygenerował 1,0 pkt. proc. wzrostu PKB a inwestycje w środki trwałe oraz eksport netto spowolniły wzrost PKB odpowiednio o 0,2 i 0,4 pkt. proc.

DZIŚ NA RYNKU

HUN: PKB (2 kw)

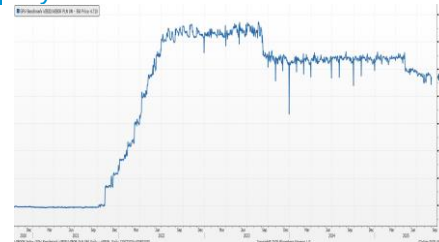
EMU: inflacja (sie), inflacja bazowa (sie)

USA: ISM przemysł (sie)

W CENTRUM UWAGI

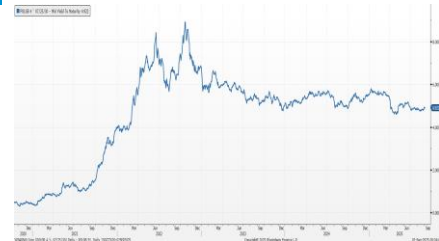
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera PKB za 2 kw. z Węgier, inflację konsumenta i inflację bazową za sierpień ze strefy euro oraz z indeks ISM w przemyśle za sierpień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



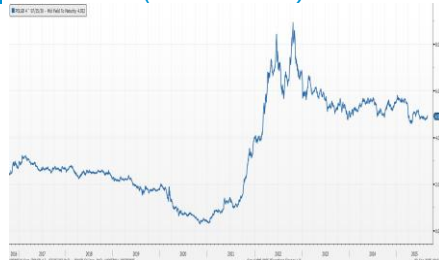
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	PKB (2 kw)		0,4% (0,1%)	0,4% (0,1%)
EMU	11:00	Inflacja (sie)			0,1% (2,1%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (sie)			(2,2%)
USA	16:00	ISM przemysł (sie)	49,3		49,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,7% wobec CHF i był słabszy o 0,7% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabia się wobec umacniającego się USD.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabił się o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 punkty bazowe w sektorze 2-lata i była wyższa o 2 pb. w sektorach 5 lat i 10 lat.

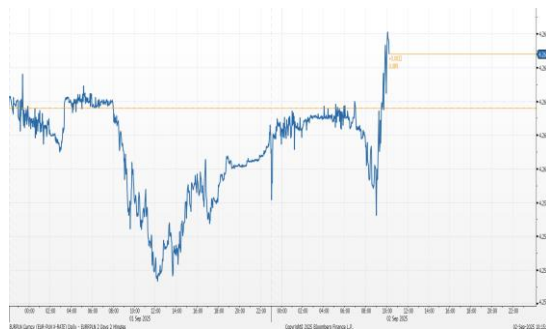
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2 punkty bazowe we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

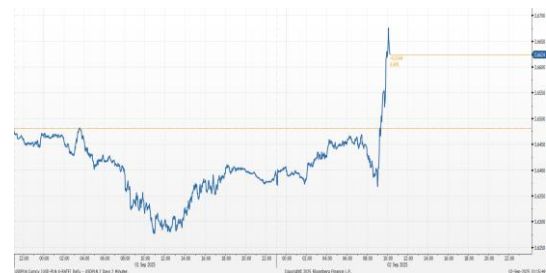
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,20%, indeks S&P 500 był niżej o 0,64% a NASDAQ spadł o 1,15%. Dziś rano indeks FTSE 100 był niżej o 0,45%, indeks CAC 40 był niżej o 0,10%, a indeks DAX spadł o 1,05%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,29% a indeks Hang Seng na zamknięciu spadł o 0,47%. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,22% a indeks WIG20 był niżej o 1,35%.

Kurs EUR/PLN



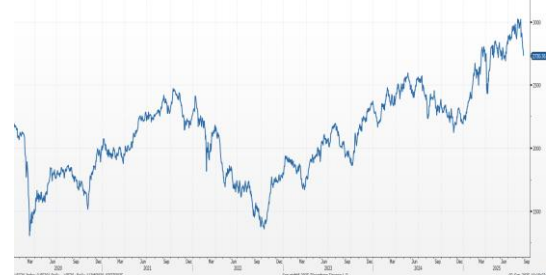
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

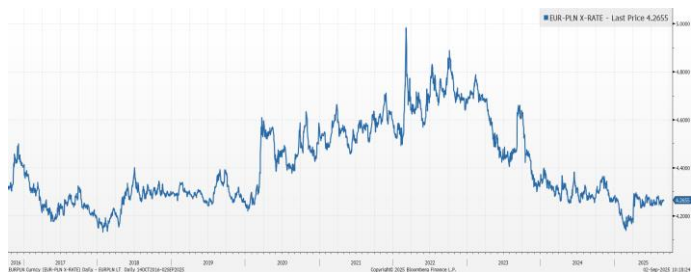
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

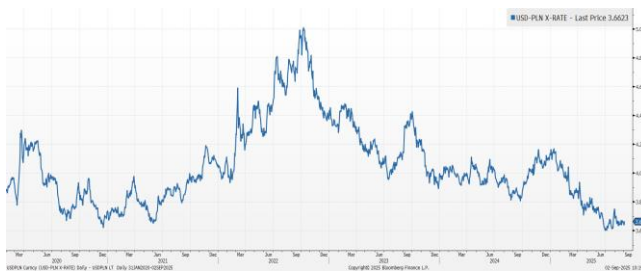
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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