



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, obniżyła stopy procentowe o 25 pb. Główną przesłanką w decyzji o obniżeniu stóp był spadek inflacji do 2,8% w sierpniu oraz niski poziom inflacji w głównych obszarach gospodarczych (USA i strefa euro), mających pośredni wpływ na wysokość rynkowych stóp procentowych i poziom inflacji w Polsce. RPP powtórzyła w komunikacie, że kolejne decyzje będą wynikać z napływających danych dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej. Jako czynniki ryzyka dla niskiej inflacji Rada wymieniła kształt polityki fiskalnej, ożywienie popytu konsumpcyjnego oraz podwyższoną dynamikę płac. Natomiast jako źródła niepewności co do przyszłego poziomu inflacji RPP wskazała poziom administrowanych cen nośników energii oraz kształtowanie się inflacji na świecie, w tym ze względu na zmiany polityki handlowej głównych gospodarek. Dla kształtowania się oczekiwań co do przyszłej ścieżki stóp procentowych istotne będą komentarze prezesa NBP na dzisiejszej konferencji prasowej.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Konferencja prasowa prezesa NBP

CHF: CPI (sie)

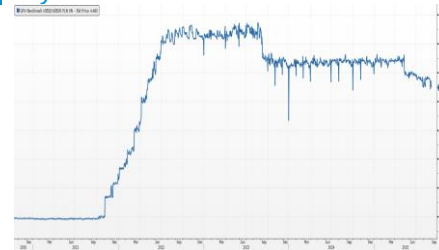
CZK: CPI (sie)

USA: zmiana zatrudnienia ADP (sie), liczba nowych aplikacji o zasiłki, bilans handlowy (lip), ISM usługi (sie)

W CENTRUM UWAGI

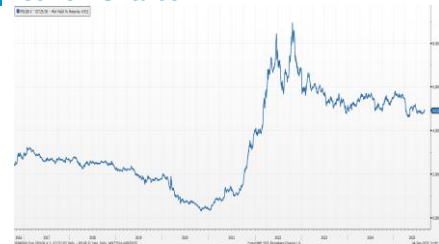
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera konferencję prasową prezesa NBP, inflację konsumenta za sierpień ze Szwajcarii i Czech oraz raport o zatrudnieniu ADP, bilans handlowy, indeks ISM w usługach i liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

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
CHF	8:30	CPI (sie)		-0,1% (0,2%)	0,0% (0,2%)
CZK	9:00	CPI (sie)		0,1% (2,5%)	0,1% (2,5%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia ADP (sie)	100 tys.		68 tys.
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych (sie)			230 tys.
USA	14:30	Bilans handlowy (lip)	-77,8 mld USD		-77,9 mld USD
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			
USA	16:00	ISM usługi (sie)	49,8		51,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty nie zareagował na obniżkę stóp w dniu wczorajszym.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% 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 wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorze 2-leta i była bez zmian w sektorach 5 lat i 10 lat. Wczorajsza obniżka stóp była neutralna dla obligacji skarbowych. RPP będzie kontynuować stopniowe obniżki stóp, co w średnim okresie powinno stabilizować rentowności obligacji skarbowych.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

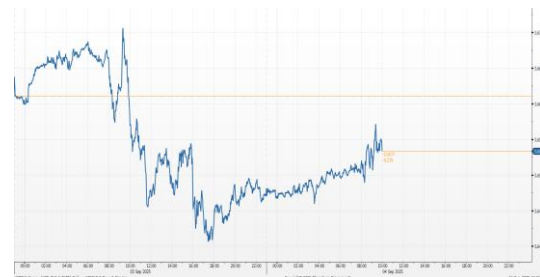
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,05%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,51% a NASDAQ wzrósł o 1,02%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,18%, indeks CAC 40 był niżej o 0,08%, a indeks DAX wzrósł o 0,45%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 1,53% a indeks Hang Seng spadł o 1,09%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,10% a indeks WIG20 był bez zmian.

Kurs EUR/PLN



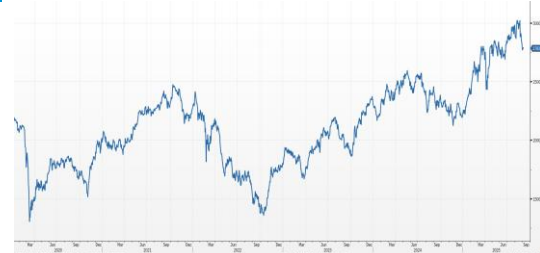
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

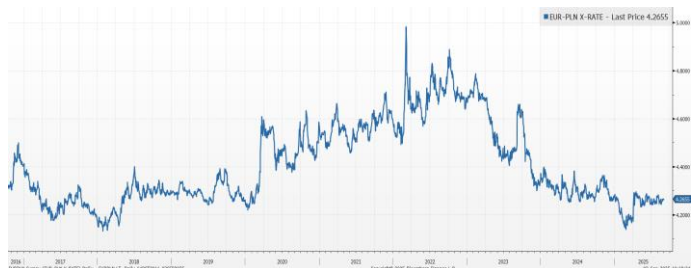
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

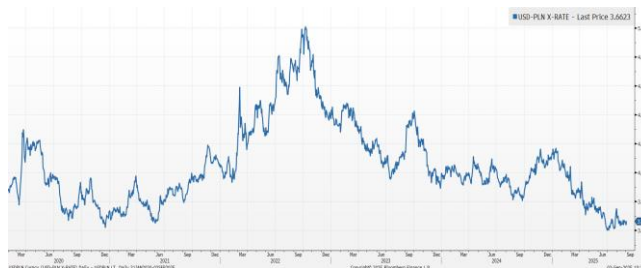
Średnioterminowe trendy walutowe:

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