



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański stwierdził, że ministerstwo nie pracuje nad podatkiem cyfrowym – szanse na jego wprowadzenie są bardzo małe i ten podatek nie miałby istotnego wpływu na budżet Państwa. Ponadto, jak dodał, prezydent Karol Nawrocki prawdopodobnie zawetowałby ustawę wprowadzającą ten podatek.

POL: Prof. Henryk Wnorowski z RPP powiedział, że Rada jest obecnie skłonna ostrożnie obniżać stopy procentowe i dodał, że do końca roku prawdopodobna jest raczej jedna obniżka stóp niż dwie. Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że Rada może dyskutować obniżkę stóp procentowych w październiku, jeśli rząd przedłuży zamrożenie cen energii na 4 kw. br. Jego zdaniem docelowy poziom stopy referencyjnej NBP to ok. 3,5%, jeśli inflacja będzie pozostawać w celu 2,5%. Zdaniem Przemysława Litwiniuka z RPP listopad będzie dobrym momentem na obniżkę stóp, bo nowa projekcja inflacji da Radzie więcej informacji. Członek RPP nie wyklucza trzech obniżek stóp po 25 pb. do połowy 2026 r., jeśli nie będzie dodatkowych szoków dla inflacji.

DZIŚ NA RYNKU

HUN: CPI (sie)

FRA: Produkcja przemysłowa (lip)

W CENTRUM UWAGI

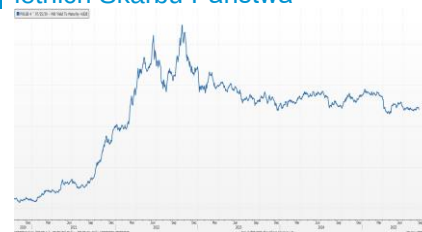
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację konsumenta za sierpień z Węgier oraz produkcję przemysłową za lipiec z Francji. Wzrost ryzyka politycznego we Francji po przegranym głosowaniu nad wotum zaufania dla francuskiego rządu został częściowo skompensowany przez spadek rentowności obligacji na rynkach bazowych ze względu na oczekiwania, że Fed obniży stopy w przyszłym tygodniu.

Wykres 1. WIBOR O/N



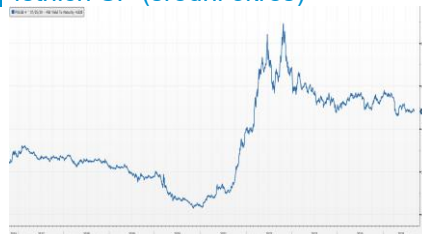
Źródło: Bloomberg

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	CPI (sie)		0,0% (4,3%)	0,0% (4,3%)
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (lip)		-1,1% (1,3%)	-1,4% (0,7%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był słabszy o 0,2% 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 słabszy o 0,2% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabił się o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. Na przetargu obligacji we środę Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości od 6 mld PLN do 10 mld PLN.

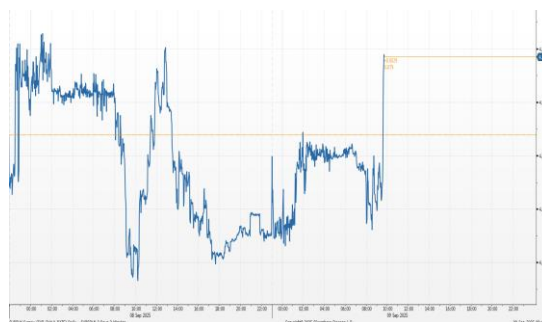
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

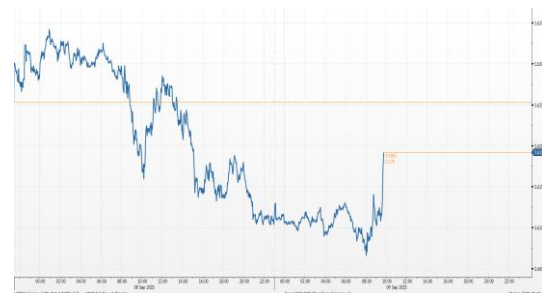
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był wyżej o 0,25%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,21% a NASDAQ wzrósł o 0,45%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,12%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,41%, a indeks DAX spadł o 0,11%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,42% a indeks Hang Seng wzrósł o 1,04%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,30% a indeks WIG20 był niżej o 0,43%.

Kurs EUR/PLN



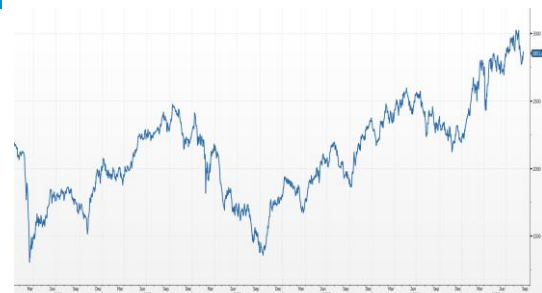
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

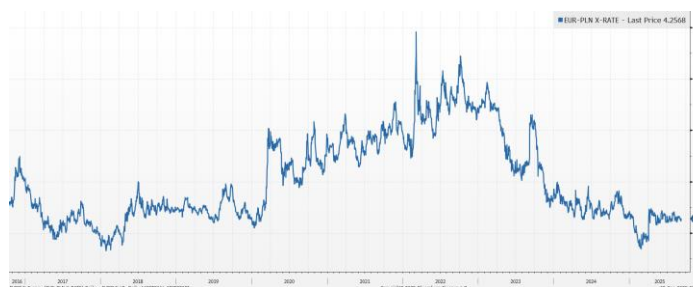
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

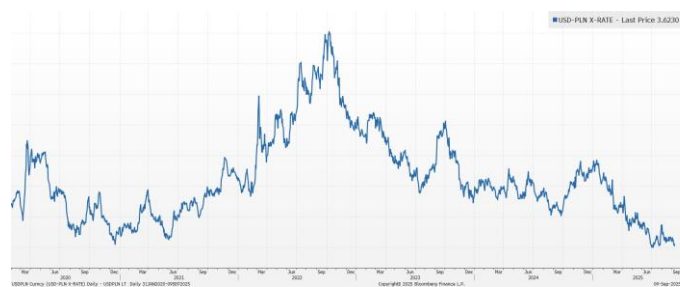
Średnioterminowe trendy walutowe:

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