



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle w sierpniu br. spadł do 48,3 pkt. z 49,0 pkt. w lipcu br. sygnalizując szybszy spadek koniunktury w przemyśle. Nowe zamówienia obniżyły się w sierpniu w szybszym tempie niż w lipcu, z powodu spowolnienia w sektorze budowlanym oraz konkurencyjnym importem z Chin. Nowe zamówienia eksportowe spadły tylko nieznacznie. W sierpniu produkcja przemysłowa spadła 14 miesiąc z rzędu. W sierpniu zatrudnienie w przemyśle spadło po wzroście w lipcu, w związku z odejściami pracowników, przejściami na emeryturę, cięciami kosztów oraz mniejszym popytem na pracę ze względu na niższy poziom zamówień. Inflacja kosztów produkcji nieznacznie przyspieszyła w sierpniu, po wyhamowaniu w lipcu a inflacja cen wyrobów gotowych ponownie zmniejszyła się, ale nadal pozostała na wysokim poziomie. Pomimo spadku produkcji i nowych zamówień, prognozy produkcji na kolejne 12 miesięcy uległy poprawie.

POL: Na zakończonym wczoraj spotkaniu ministrów finansów i prezesów banków centralnych grupy G20 w Asheville w Karolinie Północnej prezes NBP Adam Glapiński stwierdził, że NBP analizuje napływające informacje, prognozy oraz bilans ryzyk i na tej podstawie podejmuje decyzje. Dodał, że NBP nie sygnalizuje przyszłej ścieżki stóp procentowych a polityka pieniężna powinna być elastyczna i zależna od napływających danych.

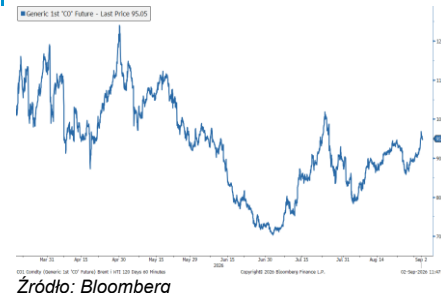
DZIŚ NA RYNKU

USA: Zamówienia w przemyśle (lip), raport o zatrudnieniu ADP (sie), zamówienia na dobra trwałego użytku (lip)

W CENTRUM UWAGI

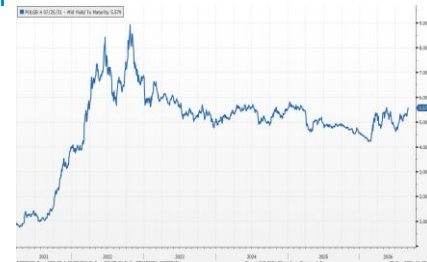
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera dane z USA: raport o zatrudnieniu ADP za sierpień oraz zamówienia w przemyśle i zamówienia na dobra trwałego użytku za lipiec.

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

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



Źródło: NBP

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (sie)	47 tys.		47 tys.
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (lip)	0,7%		0,7%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałe (lip)			1,1%



Rynek walutowy

Dziś w południe złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś w południe USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,4% wobec EUR a GBP był słabszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś w południe rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 11 pb. w sektorach 2-letnia i 10-letnia oraz wzrosła o 10 pb. w sektorze 5-letnia. Dziś na przetargu zamiany, ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 4,26 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś w południe stawki swap wzrosły o 10-12 pb. we wszystkich tenorach podążając za wzrostem rentowności obligacji skarbowych.

Rynki akcji

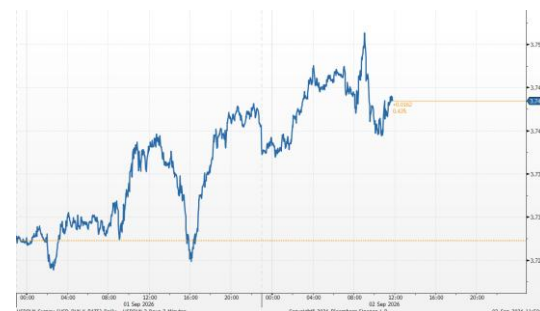
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,79%, indeks S&P 500 spadł o 0,71% a NASDAQ spadł o 1,03%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,51%, indeks CAC 40 był niżej o 0,62% a indeks DAX spadł o 0,78%. Indeks Nikkei spadł o 2,85% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 0,07% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,37% a indeks WIG20 był niżej o 0,24%.

Kurs EUR/PLN



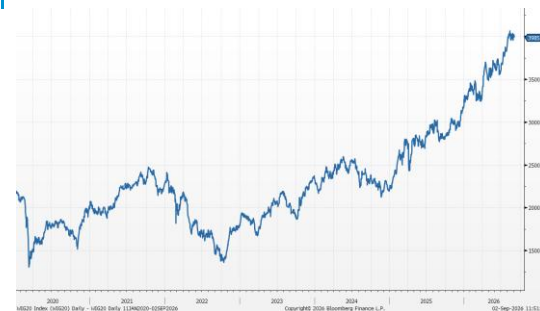
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

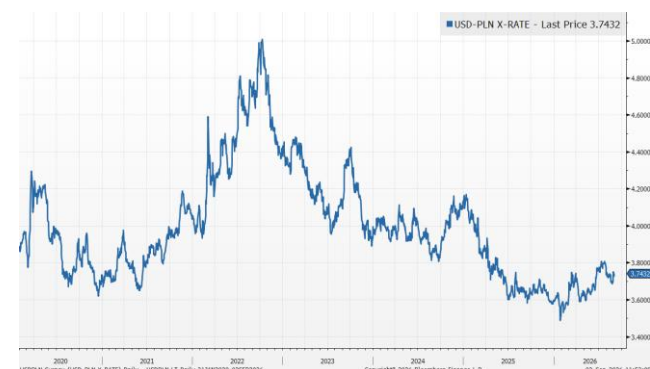
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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