



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś RPP kończy dwudniowe posiedzenie decyzyjne, sądzimy, podobnie jak rynek, że Rada na dzisiejszym posiedzeniu nie zmieni stóp procentowych. Ostatnie wypowiedzi prezesa Adama Glapińskiego oraz Iwony Dudy z RPP, które pojawiły się po wyższych od oczekiwanych przez rynek danych o inflacji za sierpień, sugerują, że w najbliższych miesiącach stopy procentowe pozostaną bez zmian, a Rada będzie podejmować kolejne decyzje na podstawie napływających danych. Jeśli Cieśnina Ormuz pozostanie zamknięta, inflacja w Polsce będzie nadal rosła i możliwe jest podwyższenie stóp procentowych w 2027 r. o 25-50 pb, natomiast, jeśli wojna w Zatoce zakończy się i ceny ropy spadną, wtedy najbardziej prawdopodobnym scenariuszem będzie utrzymanie stóp bez zmian w 2027 r., z główną stopą referencyjną w wysokości 3,75%.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

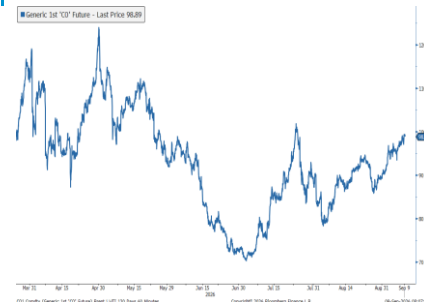
FRA: Produkcja przemysłowa (lip)

HUN: Opis dyskusji na posiedzeniu NBH

W CENTRUM UWAGI

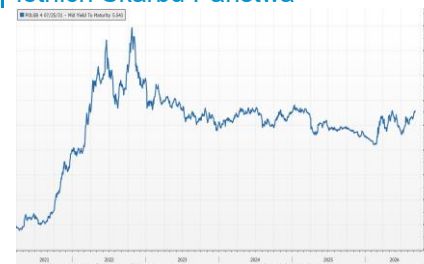
Dziś w centrum uwagi uczestników rynku będzie dzisiejsza decyzja RPP oraz konferencja prasowa prezesa NBP we czwartek. Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś ponadto produkcję przemysłową z Francji za lipiec oraz opis dyskusji na posiedzeniu węgierskiego banku centralnego.

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
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (lip)			0,2% (0,4%)
POL		Decyzja RPP	3,75%		3,75%
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			



Rynek walutowy

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

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

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb. w sektorze 2-leta oraz spadła o 2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

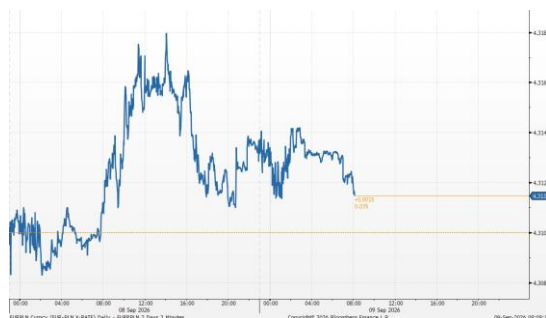
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

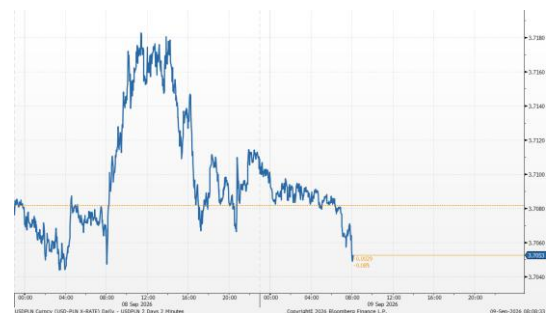
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,18%, indeks S&P 500 spadł o 0,58% a NASDAQ spadł o 0,32%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE 100 spadł o 0,10%, indeks CAC 40 był niżej o 0,14% a indeks DAX był bez zmian. Indeks Nikkei dziś rano spadł o 0,17% a indeks Hang Seng był o 0,23% niżej. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG wzrósł o 1,35% a indeks WIG20 był wyżej o 1,28%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

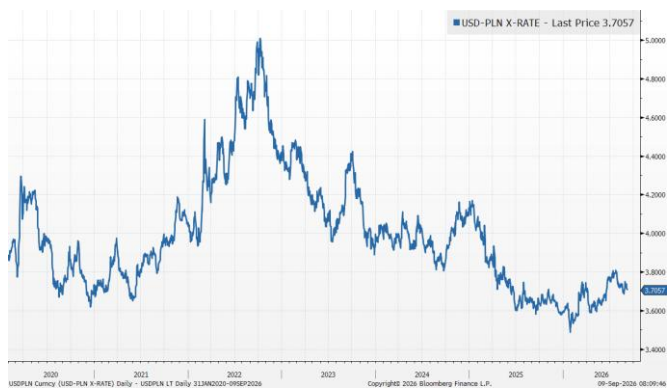
Średnioterminowe trendy walutowe:

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