



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, nie zmienia stóp procentowych pozostawiając główną stopę referencyjną w wysokości 3,75%. W komunikacie po posiedzeniu Rada podkreśliła, że roczna dynamika PKB wyniosła 3,9% przy przyśpieszeniu wzrostu inwestycji i spowolnieniu wzrostu konsumpcji. RPP wskazała, że roczna dynamika wynagrodzeń w gospodarce w 2 kw. obniżyła się wobec 1 kw. a zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw nadal spadało w lipcu. Rada podkreśliła, że wzrost inflacji do 3,4% r/r w sierpniu wynikał przede wszystkim ze wzrost cen paliw, ale w sierpniu również wzrosła inflacja bazowa. RPP stwierdziła, że jej kolejne decyzje będą wynikać z napływających danych dotyczących perspektyw inflacji oraz aktywności gospodarczej w Polsce. RPP będzie brała pod uwagę również ceny surowców oraz inflacji na świecie, w kontekście zmieniającej się sytuacji geopolitycznej. Jako ryzyka dla inflacji Rada podała: politykę fiskalną, zmiany aktywności gospodarczej oraz dynamikę płac w Polsce.

DZIŚ NA RYNKU

- POL: Konferencja prasowa prezesa NBP
- CZK: CPI (sie)
- DEU: CPI (sie), HICP (sie)
- EMU: decyzja EBC
- USA: Ceny producenta (sie), sprzedaż domów (sie)

W CENTRUM UWAGI

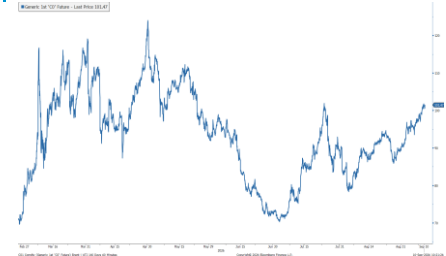
Dzisiaj w centrum uwagi uczestników rynku będzie decyzja EBC (DB spodziewa się podwyżki stóp o 25 pb. oraz konferencja prasowa prezesa NBP. Kalendarz ekonomiczny zawiera dzisiaj ponadto inflację i inflację zharmonizowaną za sierpień z Niemiec, inflację za sierpień z Czech oraz ceny producenta i sprzedaż domów za sierpień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	CPI (sie)		0,2% (2,9%)	0,2% (2,9%)
DEU	8:00	HICP (sie)		0,2% (2,9%)	0,2% (2,9%)
CZK	9:00	CPI (sie)		0,3% (1,9%)	0,3% (1,9%)
EMU	14:15	Stopa depozytowa EBC	2,50%		2,50%
USA	14:30	Ceny producenta (sie)	0,4%		0,4% (4,6%)
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			
USA	16:00	Sprzedaż domów (sie)	4,05 mln		3,98 mln

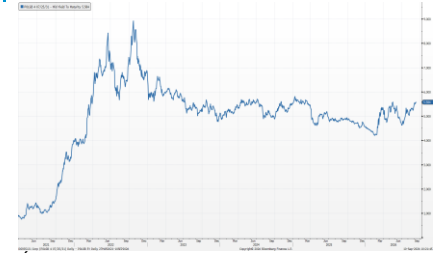
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



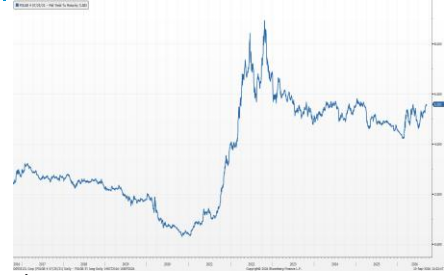
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

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



Źródło: NBP



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR a GBP był bez zmian wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorze 2-lata oraz wzrosła o 1 i 2 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

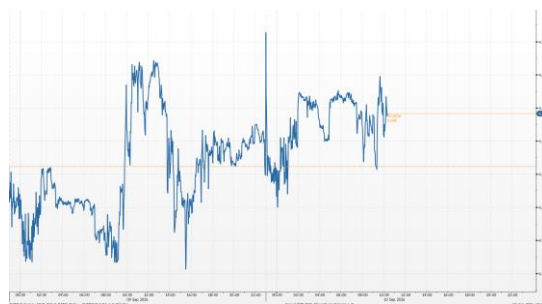
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian w sektorach 2-lata i 5-lat oraz zwiększyły się o 1 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

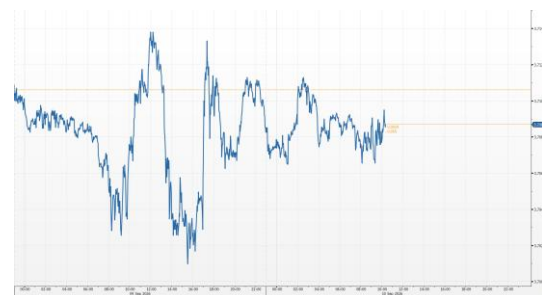
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,77%, indeks S&P 500 spadł o 0,48% a NASDAQ spadł o 0,64%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,15%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,14% a indeks DAX był niżej o 0,15%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,20% a indeks Hang Seng był o 1,27% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,30% a indeks WIG20 był wyżej o 0,46%.

Kurs EUR/PLN



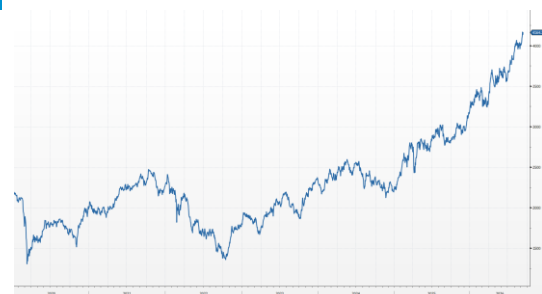
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

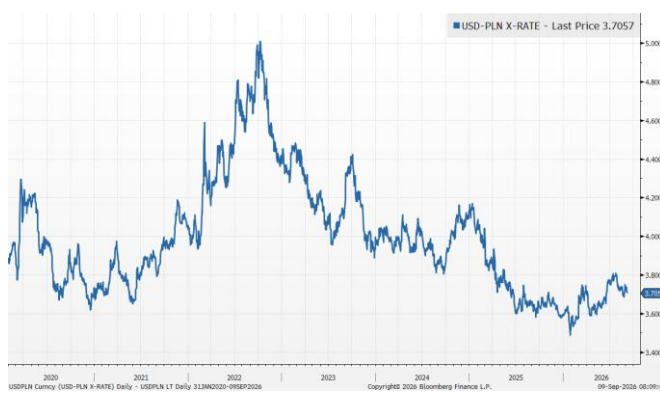
Średnioterminowe trendy walutowe:

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