



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na konferencji prasowej prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że stopy procentowe pozostaną bez zmian do końca roku, a być może nawet do połowy 2027 r., ponieważ inflacja prawdopodobnie przekroczy cel inflacyjny w nadchodzących miesiącach. Wyższa od oczekiwań inflacja jest spowodowana wzrostem cen paliw, na skutek eskalacji wojny USA z Iranem. Prezes NBP poinformował, że bank centralny posiada obecnie 648 ton złota i potwierdził, że celem jest zwiększenie zasobów złota do 700 ton. Ludwik Kotecki z RPP powiedział, że jeśli prognozy pokażą wzrost inflacji ponad 4% przez dłuższy czas. RPP to rozważy podwyżkę stóp procentowych o 25–50 pb. w tym roku lub na początku 2027 r. Jego zdaniem w październiku stopy procentowe pozostaną bez zmian. Prof. Henryk Wnorowski z RPP stwierdził, że stopy procentowe prawdopodobnie pozostaną bez zmian do połowy 2027r. choć bilans ryzyk przesuwają się w kierunku podwyżki stóp.

DZIŚ NA RYNKU

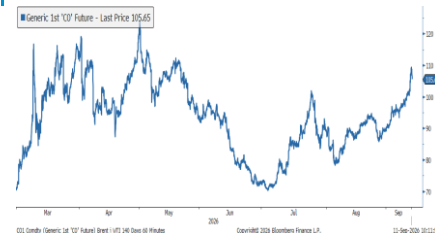
UK: Produkcja przemysłowa (lip)

USA: Inflacja CPI (sie), inflacja bazowa (sie), nastroje konsumenckie (wrz, wst.)

W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi uczestników rynku będą dane o inflacji i inflacji bazowej za sierpień z USA, które będą miały duży wpływ na oczekiwania rynku dotyczące decyzji Fed we wrześniu. Kalendarz ekonomiczny zawiera również wstępne dane o nastrojach konsumenckich wg Uniwersytetu Michigan za wrzesień oraz produkcję przemysłową 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	wskaznik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Produkcja przemysłowa (lip)		0,2% (0,6%)	-0,2% (0,2%)
USA	14:30	Inflacja (sie)	0,4%		0,4% (3,4%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (sie)	0,2%		0,2% (2,4%)
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (wrz, wst.)	52,5		51,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

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

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pb. w sektorze 2-lata oraz wzrosła o 3 i 5 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 3 pb w sektorach 2-lata i 5-lat oraz zwiększyły się o 3 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

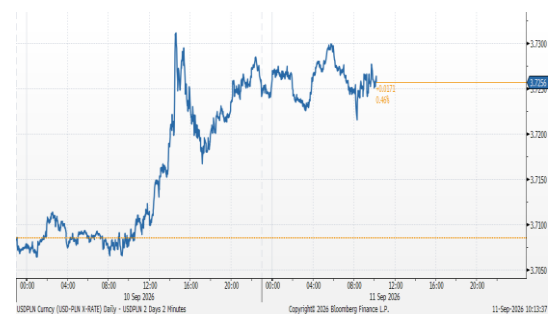
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,60%, indeks S&P 500 spadł o 0,58% a NASDAQ spadł o 0,65%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,06%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,38% a indeks DAX był wyżej o 0,22%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 1,93% a indeks Hang Seng był o 0,67% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,45% a indeks WIG20 był wyżej o 0,45%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

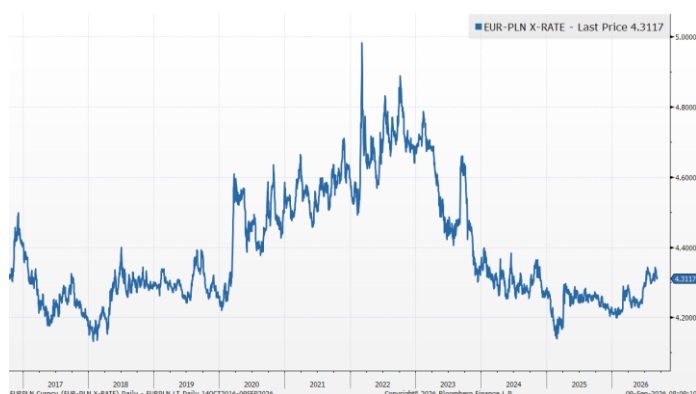
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

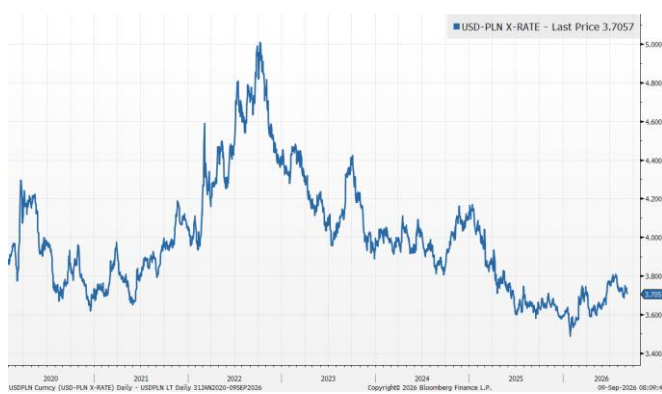
Średnioterminowe trendy walutowe:

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