



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła w sierpniu o 3,8% r/r i spadła o 0,3% m/m. W sierpniu sprzedaż samochodów wzrosła o 11,7% r/r, sprzedaż mebli, RTV i AGD wzrosła o 10,6% r/r, sprzedaż leków i kosmetyków wzrosła o 6,2% r/r a sprzedaż detaliczna w kategorii pozostałe (w tym przez Internet) wzrosła o 11,1% r/r. Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących w sierpniu wzrosła o 6,4% r/r oraz zwiększyła się o 0,1% m/m.

POL: We wrześniu br. wskaźniki koniunktury gospodarczej ulegały pogorszeniu lub stabilizowały się. Najlepszą koniunkturę odnotowały finanse i ubezpieczenia (+30,3) oraz informacja i telekomunikacja (+11,4). Największy spadek koniunktury odnotowano w hotelarstwie i gastronomii, ale wskaźnik koniunktury w tym sektorze była wciąż powyżej zera (+3,3). Dodatni był również wskaźnik koniunktury w transporcie u gospodarce magazynowej (+1,6). Wskaźniki koniunktury w handlu hurtowym oraz detalicznym były w pobliżu zera – odpowiednio +0,1 oraz -0,2. Ujemne wskaźniki koniunktury we wrześniu odnotowano w przetwórstwie przemysłowym (-5,8) oraz budownictwie (-2,0).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (sie)
 FRA: S&P Global PMI (wrz, wst.)
 DEU: S&P Global PMI (wrz, wst.)
 EMU: S&P Global PMI (wrz, wst.)
 USA: S&P Global PMI (wrz, wst.)

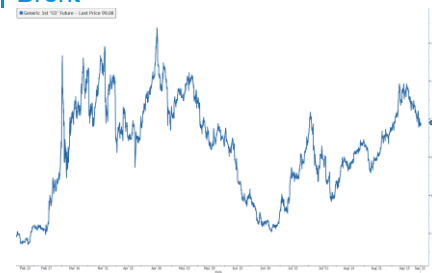
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera stopę bezrobocia z Polski z sierpień oraz serię wstępnych wskaźników PMI za wrzesień z Europy i z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

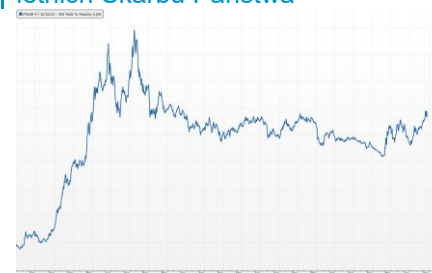
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:15	PMI usługi (wrz, wst.)		51,4	48,3
DEU	9:30	PMI przemysł (wrz, wst.)		53,8	54,0
POL	9:30	Stopa bezrobocia (sie)	5,8%	5,8%	5,8%
EMU	10:00	PMI przemysł (wrz, wst.)		52,7	52,6
USA	15:45	PMI przemysł (wrz, wst.)			53,7

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



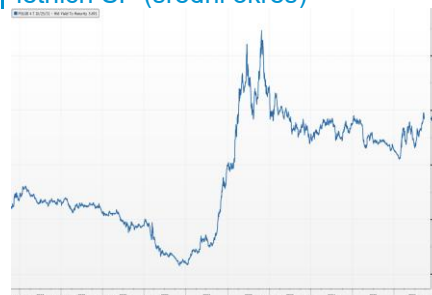
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

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



Źródło: NBP



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,4% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR a GBP był słabszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorze 5-lat. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii NZ0928, NZ0331, OK0129, PS1031, DS1034 oraz DS0436 o łącznej wartości 7-12 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap pozostały praktycznie bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

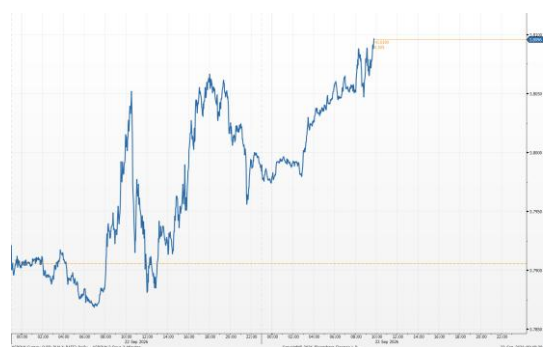
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,36%, indeks S&P 500 był bez zmian a NASDAQ wzrósł o 0,45%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,12%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,06% a indeks DAX był niżej o 0,32%. Indeks Hang Seng był o 1,01% wyżej na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,29% a indeks WIG20 był niżej o 0,16%.

Kurs EUR/PLN



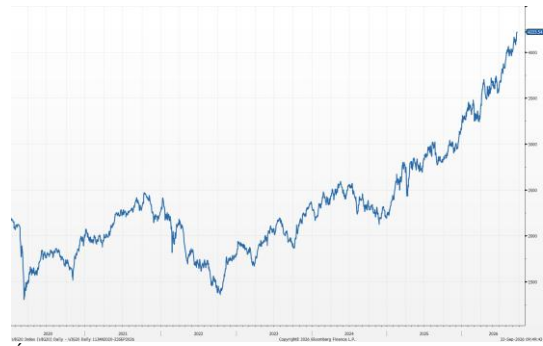
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

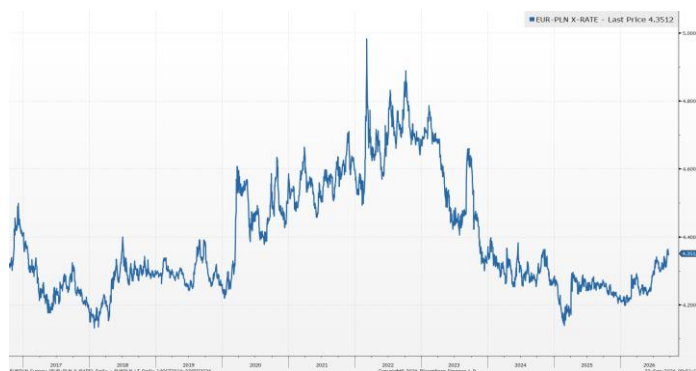
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

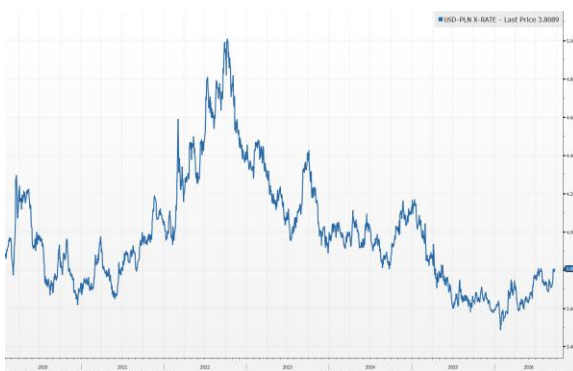
Średnioterminowe trendy walutowe:

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