



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu sprzedaż detaliczna (w cenach bieżących) spadła o 0,9% m/m i wzrosła o 10,7% r/r. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w sierpniu spadła o 1,0% m/m i wzrosła o 5,4% r/r. W ujęciu realnym najsilniej wzrosła sprzedaż detaliczna odzieży i obuwia (+28,6% r/r), pozostała sprzedaż – w tym przez Internet (+12,5% r/r), sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach (+ 7,9% r/r), leków i kosmetyków (+7,5% r/r) oraz samochodów (+5,7% r/r). Sprzedaż paliw i żywności spadła odpowiednio o 2,3% r/r i 1,3% r/r a sprzedaż mebli, RTV i AGD była praktycznie bez zmian (+0,1% r/r). W sierpniu dynamika realna sprzedaży detalicznej była zbliżona do poziomu sprzed Covid-19.

POL: W sierpniu produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) wzrosła o 3,2% m/m i zwiększyła się o 10,2% r/r. Silny wzrost produkcji budowlano-montażowej w sierpniu wynikał z robót specjalistycznych, których dynamika wyniosła 29,7% r/r. W sierpniu inwestycje infrastrukturalne wzrosły o 6,8% r/r natomiast wzrost w dziale budowa budynków wyniósł tylko 0,4% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (sie), zaufanie konsumentów (wrz)

USA: Posiedzenie Fed, sprzedaż domów (sie)

W CENTRUM UWAGI

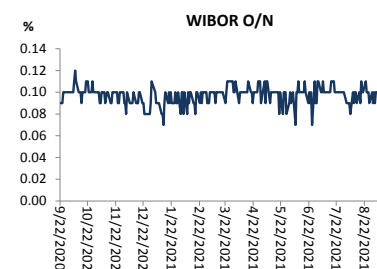
Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na posiedzeniu Fed, na którym zostaną podane informacje na temat terminu rozpoczęcia zmniejszania skali łagodzenia ilościowego oraz nowy zestaw prognoz gospodarki USA. Po stronie krajowej publikowana jest podaż pieniądza za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	-13,0	-13,0	-15,0
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (sie)	0,1% (8,7%)		0,3% (9,2%)
USA	14:30	Sprzedaż domów (sie)	5,93 mln		5,89 mln
USA	20:00	Decyzja Fed	0,00% - 0,25%		0,00% - 0,25%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



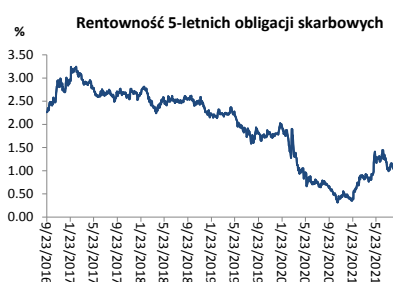
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty jest nadal pod presją na osłabienie z powodu utrzymującej się awersji do ryzyka. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6100-4,6450 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR po wyższej od oczekiwań liczbie rozpoczętych budów domów w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

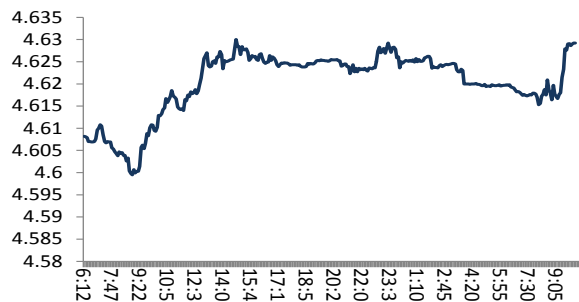
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 3-4pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

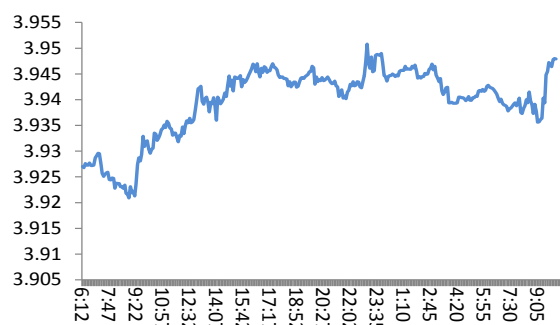
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,15% a indeks S&P 500 stracił 0,08%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,82%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,84% a indeks DAX wzrósł o 0,31%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,67%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,29% a indeks WIG20 zyskał 1,44%.

EUR/PLN



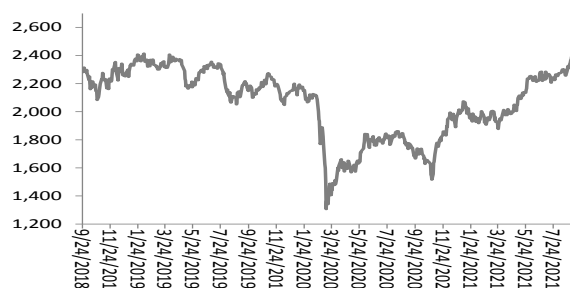
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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 1.744.449.384 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