



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Barometr Nastrojów Konsumentckich GfK dla Polski, sporządzany na zlecenie Komisji Europejskiej, spadł w sierpniu do -4,5 pkt. z -3,4 pkt. w czerwcu. Według badania konsumenci w Polsce zachowują ostrożność w decyzjach zakupowych, uważnie obserwują rynek pracy oraz powstrzymują się przed większymi zakupami, zwłaszcza dóbr trwałego użytku.

POL: Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury BIEC w sierpniu wzrósł w Polsce o 0,6 pkt. do 155,4 pkt. Wskaźnik ten pozostaje w pobliżu dna cyklu koniunkturalnego ósmy miesiąc z rzędu, wskazując na wyraźne spowolnienie gospodarki Polski, ocierające się o recesję, przy nadal wysokiej inflacji, ograniczającej popyt konsumpcyjny. BIEC podał, że wydajność pracy spada a inwestycje prywatne znajdują się w długoletniej zapaści.

DZIŚ NA RYNKU

- POL: Nastroje konsumenckie GfK (sie)
- DEU: Nastroje konsumenckie GfK (sie)
- CZK: PKB (2 kw, wst.)
- HUN: Decyzja NBH
- USA: Nastroje konsumenckie Conference Board (sie)

W CENTRUM UWAGI

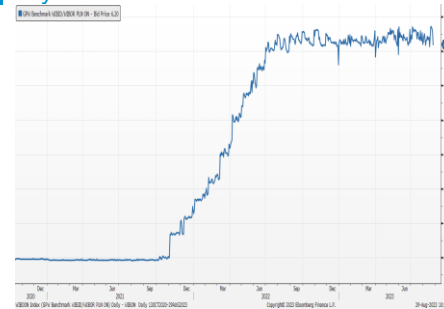
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera nastroje konsumenckie GfK za sierpień z Polski i Niemiec, PKB za 2 kw. z Czech, decyzję NBH oraz nastroje konsumenckie Conference Board za sierpień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	8:00	Nastroje konsumenckie GfK (sie)		-4,5	
DEU	8:00	Nastroje konsumenckie GfK (sie)		-25,5	-24,5
CZK	9:00	PKB (2 kw, wst.)		0,1% (-0,4%)	0,1% (-0,6%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	13,0%		13,0%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (sie)	118,3		116,0

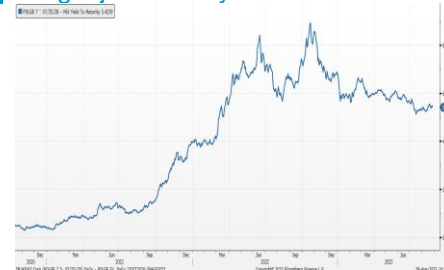
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



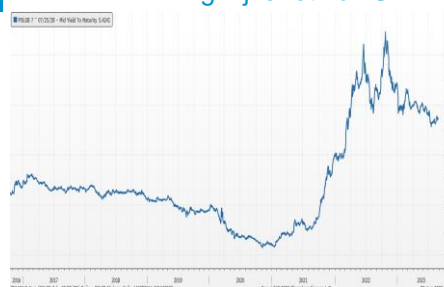
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz był silniejszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

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

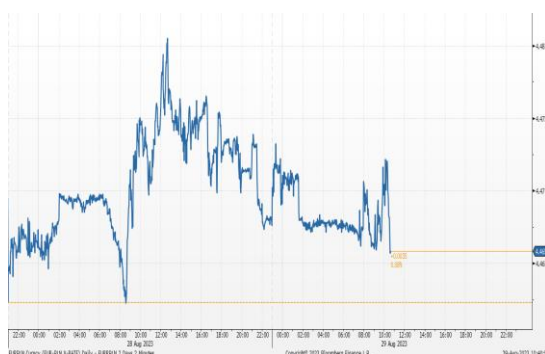
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3 pkt. bazowe w sektorach 2-lata i 5-lat oraz zmniejszyły się o 5 punktów bazowych w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

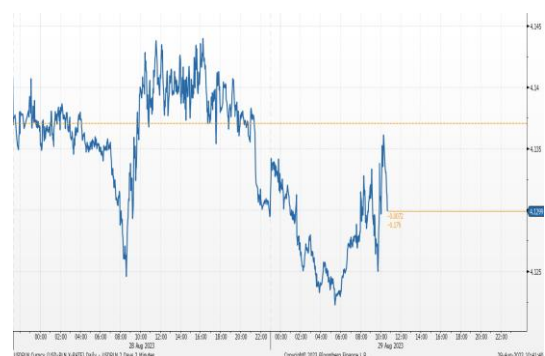
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,62% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,63%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 1,24%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,14%, indeks DAX wzrósł o 0,27%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,18% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,07% a indeks WIG20 zyskał 0,09%.

Kurs EUR/PLN



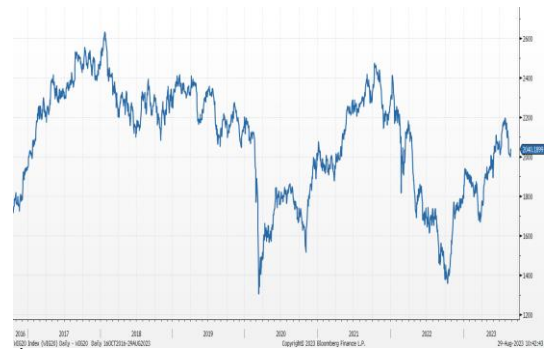
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

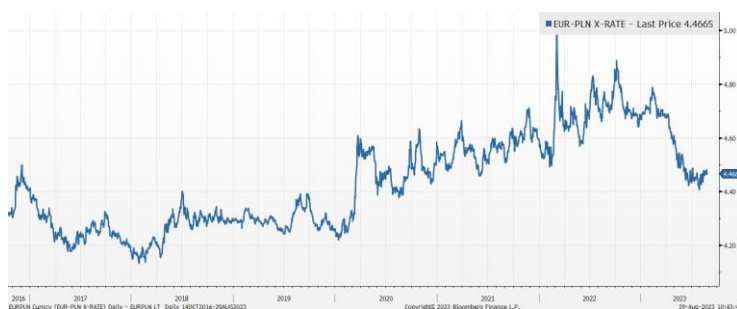
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

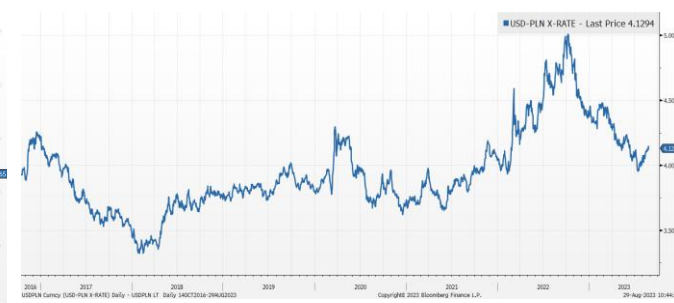
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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