



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański stwierdził, że obecnie jest trudno oszacować skalę wydatków na usuwanie skutków powodzi, ale zadeklarował, że rząd jest gotowy przeznaczyć na to konieczne kwoty a na bieżącą pomoc w budżecie jest przeznaczona kwota 2 mld PLN. Minister Domański dodał, że rząd liczy na to, że UE również przeznaczy istotne fundusze na likwidację skutków powodzi, włączając w to środki z obecnie uruchomionych programów.

USA: Fed obniżył stopy procentowe o 50 pb. Obniżka stóp była większa niż oczekiwali analitycy, ale zgodna z wyceną rynków finansowych. Wykres kropkowy przedstawiający oczekiwania członków Fed co do stóp procentowych w przyszłości sugeruje łączną obniżkę o dalsze 50 pb. do końca 2024 r., obniżki o łącznie 100 pb., w 2025 r. oraz o kolejne 50 pb. w 2026 r. Przewodniczący Fed Powell stwierdził, że kolejne decyzje Fed będą podejmowane z posiedzenia na posiedzenie, ale dobrym punktem odniesienia jest wykres kropkowy.

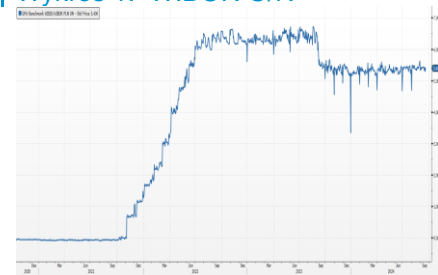
DZIŚ NA RYNKU

POL: przeciętne wynagrodzenie (sie), przeciętne zatrudnienie (się), produkcja przemysłowa (sie), ceny producenta (sie)

W CENTRUM UWAGI

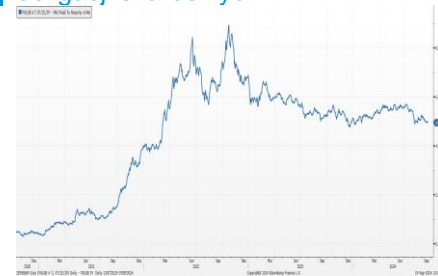
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników z Polski: przeciętne wynagrodzenie i przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw za sierpień, produkcję przemysłową za sierpień oraz ceny producenta za sierpień. Po stronie zagranicznej istotna będzie decyzja Banku Anglii oraz liczba nowych aplikacji o zasiłki z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



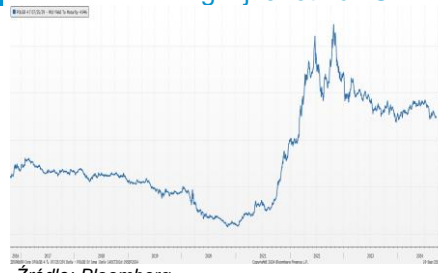
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (sie)	(10,5%)	-1,1% (11,1%)	-1,3% (10,4%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (sie)	(-0,4%)	-0,3% (-0,5%)	-0,1% (-0,3%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (sie)	(0,6%)	-5,2% (-1,5%)	-3,8% (-0,3%)
POL	10:00	Ceny producenta (sie)	(-4,6%)	-0,1% (-5,1%)	-0,1% (-4,8%)
UK	13:00	Bank of England Bank Rate	5,00%		5,00%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	225 tys.		230 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,6% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabiał się wobec EUR po obniżce stóp o 50 pb. przez Fed. CHF był słabszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorze 2-lata, spadła o 5 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 3 pb. w sektorze 10-lat.

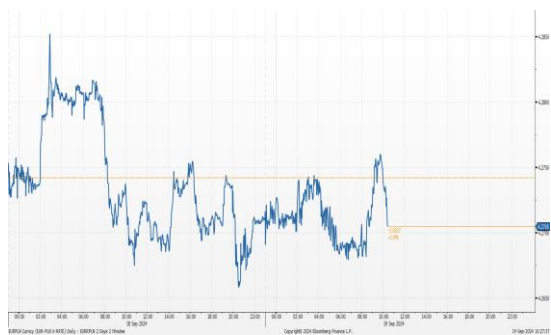
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 2 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

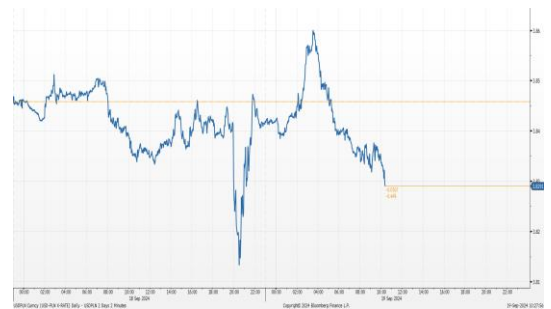
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,25%, indeks S&P 500 był niżej o 0,29% a NASDAQ spadł o 0,31%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,99%, indeks CAC 40 był o 1,65% wyżej, indeks DAX wzrósł o 1,04%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 2,13%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,73% a indeks WIG20 wzrósł o 0,09%.

Kurs EUR/PLN



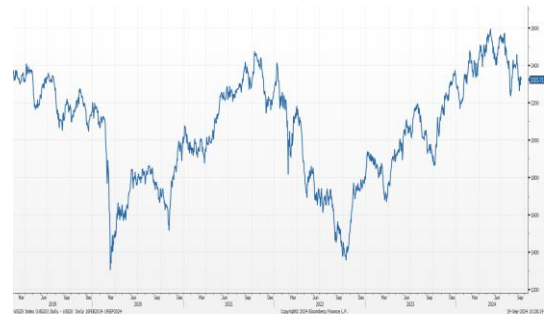
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

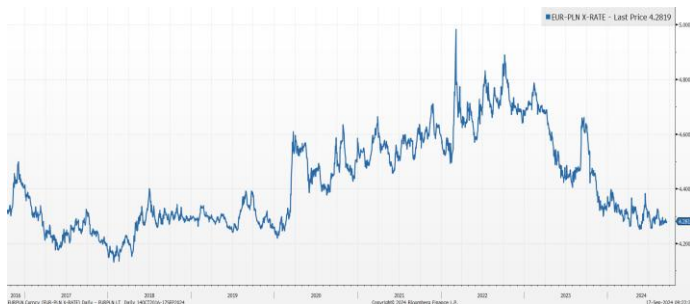
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

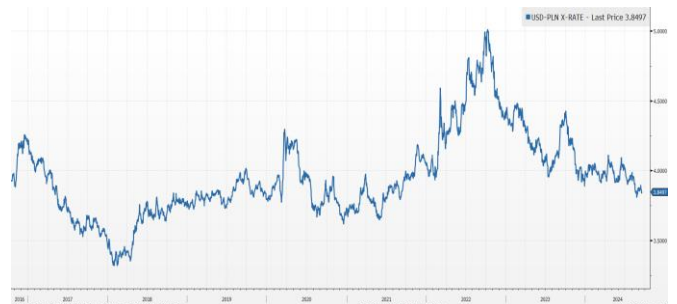
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 2.098.849.384 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