



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami nie zmieniła ustawień polityki pieniężnej. RPP poświęciła więcej niż zwykle miejsca na uzasadnienie, dlaczego uważa, że inflacja, która w lipcu wzrosła do 5,4% r/r wynika z szoków podaźowych, niezależnych od polityki pieniężnej, oraz dlatego, w ocenie Rady inflacja będzie stabilizować się w przyszłym roku. RPP powtórzyła, że wzrost inflacji wynikał głównie ze wzrostu cen paliw, cen żywności, cen energii elektrycznej oraz wzrostu cen opłat za wywóz śmieci, a także wzrostu kosztów przedsiębiorstw wynikający z pandemii i zakłóceń w łańcuchach dostaw, które są niezależne od krajowej polityki pieniężnej. RPP stwierdziła, że w/w czynniki w najbliższych miesiącach będą utrzymywać inflację powyżej górnej granicy odchylenia od celu inflacyjnego, natomiast w przyszłym roku spodziewane jest obniżenie się inflacji. RPP poinformowała, że NBP będzie nadal prowadził skup papierów wartościowych oraz podkreśliła, że może stosować interwencje na rynku walutowym.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Decyzja EBC

USA: Liczba nowych bezrobotnych

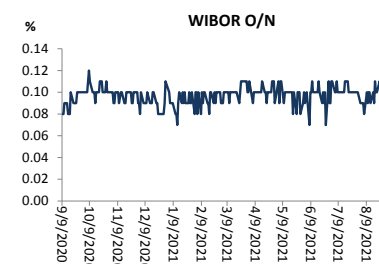
W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi uczestników rynku będzie posiedzenie EBC na którym EBC ma podać termin wycofywania się z programu pomocy w trakcie pandemii - PEPP oraz dane z USA o liczbie nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,00%		0,00%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	335 tys.		335 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



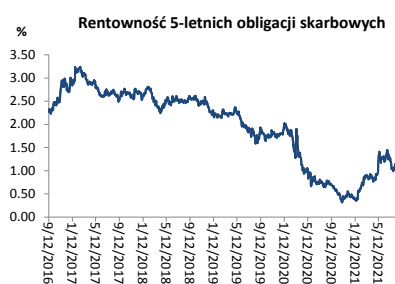
Źródło: Bloomberg

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 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się dziś rano na skutek zmniejszenia oczekiwań co do podwyżki stóp w najbliższych miesiącach. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5150-4,5450 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR przed dzisiejszym posiedzeniem EBC.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb w sektorach 2-leta i 5-let oraz zmniejszyła się o 2 pb w sektorze 10-let.

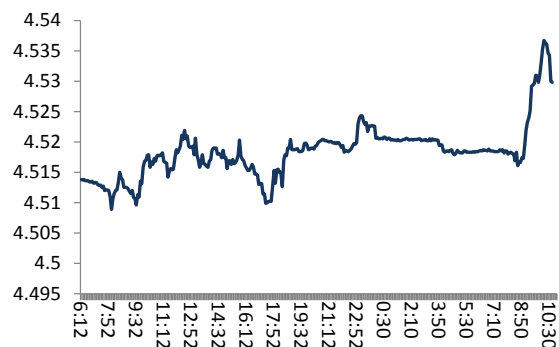
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 3-4 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

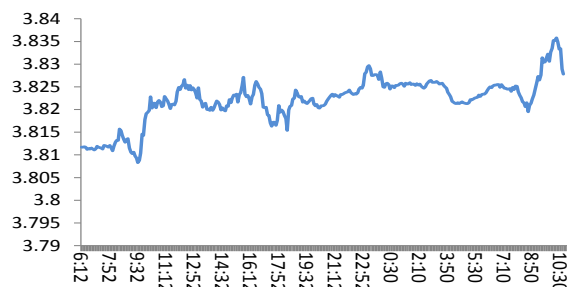
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,20%, a indeks S&P 500 stracił 0,13%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 1,15%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,40% a indeks DAX spadł o 0,32%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,57%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,32% a indeks WIG20 stracił 0,54%.

EUR/PLN



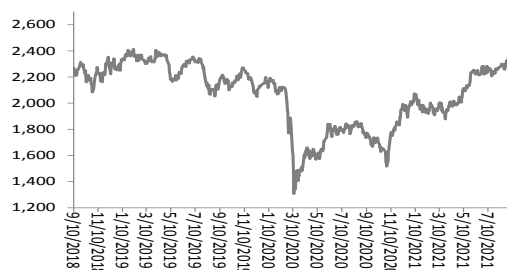
Źródło: Bloomberg

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