



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według danych Narodowego Banku Polskiego w 2020 roku napływ kapitału netto z tytułu zagranicznych inwestycji bezpośrednich wyniósł 53,9 mld PLN wobec 51,9 mld PLN w 2019r. Złożyły się na niego reinwestycje zysków o wartości 44,2 mld PLN oraz napływ kapitału z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych (16,8 mld PLN), przy jednoczesnym odpływie z tytułu dłużnych instrumentów finansowych w wysokości (-7,0 mld PLN). W 2020 roku zagraniczne inwestycje bezpośrednie były lokowane przede wszystkim w przetwórstwie przemysłowym (12,9 mld PLN), działalności profesjonalnej (9,4 mld PLN), a także obsłudze nieruchomości (9,2 mld PLN). Odpływ kapitału odnotowano w budownictwie (-1,6 mld PLN).

POL: Prof. Grazyna Ancyparowicz stwierdziła, że NBP będzie powoli normalizować politykę pieniężną z powodu coraz mniejszego wpływu covid-19 na gospodarkę.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: Produkcja przemysłowa (sie)

USA: Bilans handlowy (sie)

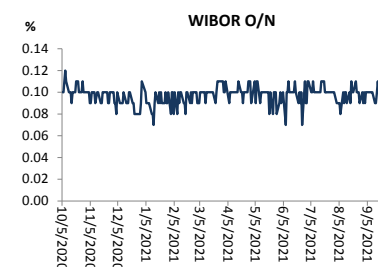
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI w usługach z Europy i USA, produkcję przemysłową z Francji za sierpień oraz bilans handlowy z USA za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

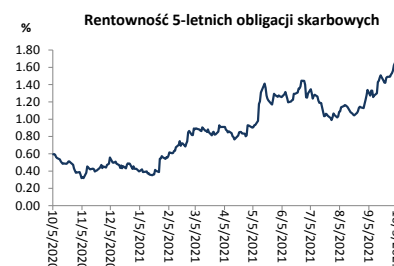
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (sie)		0,4% (3,3%)	1,0% (3,9%)
USA	14:30	Bilans handlowy (sie)	-69,0 mld USD		-70,8 mld USD

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 0,5% wobec USD i osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5640-4,6000 PLN za EUR.

Dziś rano USD umocnił się o 0,1% do 1,1590 USD za EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pkt. baz. w sektorze 2-leta, po wzroście o 14 pb. w poniedziałek i zmniejszyła się o 1 pkt. bazowy w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,14% do -0,08%. Stawki swap pozostały relatywnie stabilne po wzroście o 15 pb. w sektorze 2-leta w poniedziałek. Rynek FRA wycenia powrót stopy referencyjnej do poziomu sprzed covid-19 w drugiej połowie 2022r.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,94% a indeks S&P 500 stracił 1,30%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,56%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,31% a indeks DAX wzrósł o 0,07%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 2,19%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,52% a indeks WIG20 stracił 0,61%.

EUR/PLN



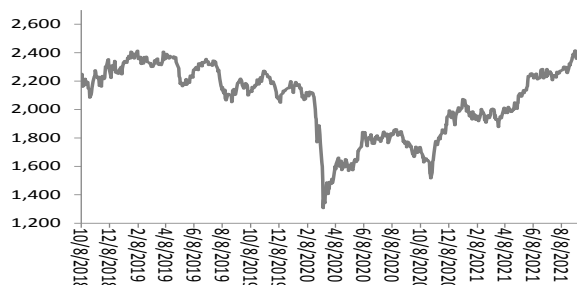
Źródło: Bloomberg

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