



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, podniosła stopy procentowe o 25 pb., podnosząc stopę referencyjną do 6,75% i zasygnalizowała, że kolejne decyzje będą zależeć od napływających danych dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej. RPP powtórzyła, że może stosować interwencje na rynku walutowym w celu ograniczenia niezgodnych z kierunkiem polityki pieniężnej zmian kursu walutowego. RPP podkreśliła, że utrzymują się czynniki podwyższające inflację, m. in. wysokie ceny surowców, w tym surowców energetycznych, co pogłębione jest przez wojnę na Ukrainie, a zakłócenia w łańcuchach dostaw, mimo pewnej poprawy, nadal występują. RPP podkreśliła, że słabszy wzrost PKB w II kw. br. wynikał ze zmniejszenia inwestycji w zapasy, podczas gdy popyt ze strony gospodarstw domowych nie ulegał osłabieniu, a dynamika inwestycji w środki trwałe zwiększyła się. Decyzja RPP o podwyższeniu stóp o 25 pb. sygnalizuje zbliżający się koniec cyklu podwyżek stóp, ale finalny poziom stopy referencyjnej oraz moment zakończenia cyklu podwyżek będzie wynikał z napływających danych.

POL: Senat powołał Joannę Tyrowicz na funkcję członka Rady Polityki Pieniężnej. Senat uzupełnił skład RPP w związku z rezygnacją ze stanowiska przez Rafała Surę, który został powołany w lipcu do Zarządu NBP. Po decyzji Senatu Rada liczy 8 członków i nadal 2 wakaty są nieobsadzone przez Sejm. Joanna Tyrowicz jest profesorem nauk ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, specjalizuje się w rynku pracy. Obecnie zatrudniona jest na Wydziale Zarządzania, do 2017 r. związana z Wydziałem Nauk Ekonomicznych a w latach 2007 - 2017 r. pracowała w Instytucie Ekonomicznym NBP.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Decyzja EBC

USA: Liczba nowych bezrobotnych

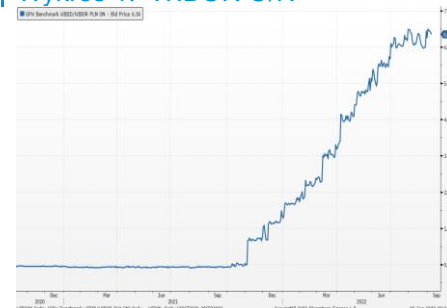
W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi rynków będzie posiedzenie decyzyjne EBC. DB, podobnie jak rynek, spodziewa się podwyżki stóp w strefie euro o 75 pb. Dziś również publikowane są dane o liczbie nowych aplikacji o zasiłki z USA, oraz odbędzie się konferencja prezesa NBP.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	14:15	Stopa refinansowa ECB	1,25%		1,25%
EMU	14:15	Stopa depozytowa ECB	0,75%		0,75%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	238 tys.		235 tys.

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 umocnił się o 0,6% wobec USD, osłabił się o 0,1% wobec CHF oraz był osłabiał się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

EUR umocniło się o 0,8% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, przed oczekiwaną przez rynek podwyżką stóp w strefie euro o 75 pb.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3-5 pb we wszystkich sektorach, po tym, jak RPP podniosła stopy o 25 pb.

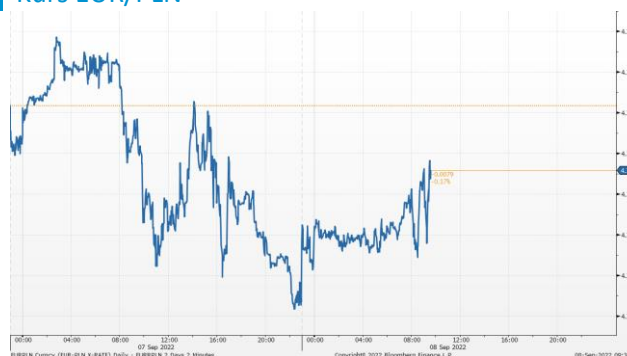
Stopy procentowe

Dziś stawki swap były niższe o 5-7 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

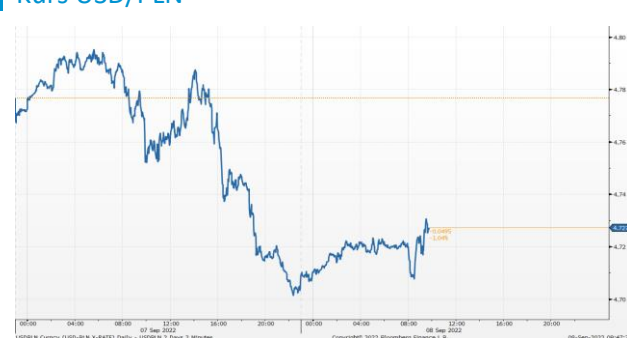
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,40% a indeks S&P500 wzrósł o 1,83%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,28%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,09% a indeks DAX spadł o 0,04%. Indeks Nikkei zamknął się 2,31% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,13% a indeks WIG20 zyskał 1,23%.

Kurs EUR/PLN



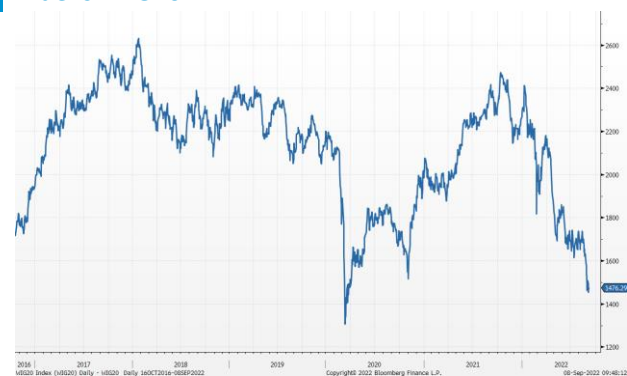
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

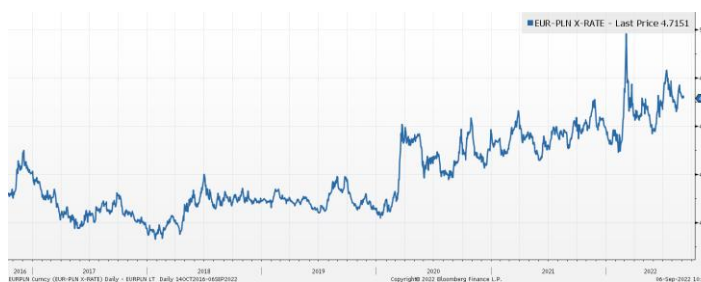
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

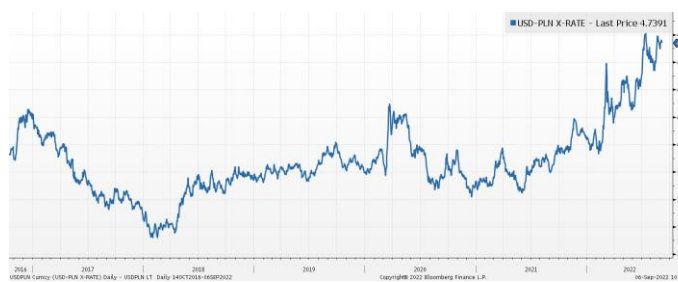
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.744.449.384 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