



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

**POL:** Prezes NBP Adam Glapiński na konferencji prasowej stwierdził, że RPP formalnie nie zakończyła cyklu podwyżek stóp, ale podkreślił, że kolejne decyzje Rady będą zależeć od napływających danych o inflacji i wzroście gospodarczym. Dla dalszego kierunku polityki pieniężnej RPP istotny będzie listopadowy raport o inflacji. Prezes NBP stwierdził, że według szacunków NBP ceny energii zwiększyły inflację w sierpniu o ok. 5,9 pkt. proc. a ceny żywności w sierpniu zwiększyły inflację o 4,6 pkt. proc. co łącznie daje wkład czynników niezależnych od inflacji w wysokości 10,5 pkt. proc. Prezes NBP dodał, że w najbliższych miesiącach inflacja pozostanie wysoka, ale będzie się obniżać z powodu spadku rocznej dynamiki cen energii. Prezes NBP stwierdził, że w III kw. nastąpi dalsze spowolnienie wzrostu gospodarczego, na co wskazują zarówno badania koniunktury, jak i miesięczne dane makroekonomiczne. W jego ocenie jednak jest to dobra informacja, bowiem potrzebne jest schłodzenie gospodarki, aby obniżyć inflację, ale bez istotnego wzrostu bezrobocia i bankructw firm.

**EMU:** Europejski Bank Centralny, zgodnie z oczekiwaniami rynku, podniósł stopy procentowe o 75 pb, aby przeciwdziałać inflacji. Stopa depozytowa została podniesiona do 0,75% a stopa refinansowa wzrosła do 1,25%.

### DZIŚ NA RYNKU

FRA: Produkcja przemysłowa (lip)

USA: Zapasy hurtowe (lip)

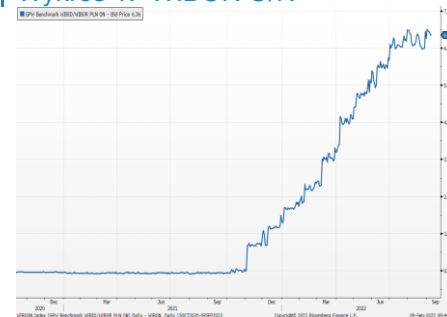
### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera produkcję przemysłową za lipiec z Francji oraz zapasy hurtowe za lipiec z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

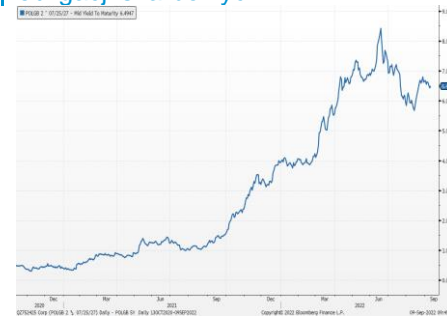
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (lip)		-1,6% (-1,2%)	-0,5% (0,4%)
USA	16:00	Zapasy hurtowe (lip)	0,8%		0,8%

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty umocnił się o 1,4% wobec USD, osłabił się o 0,4% wobec CHF oraz był umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

EUR umocniło się o 1,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak EBC podniósł stopy procentowe w strefie euro o 75 pb.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 7-10 pb we wszystkich sektorach, po tym, jak prezes NBP na konferencji prasowej nie zasygnalizował końca podwyżek stóp procentowych.

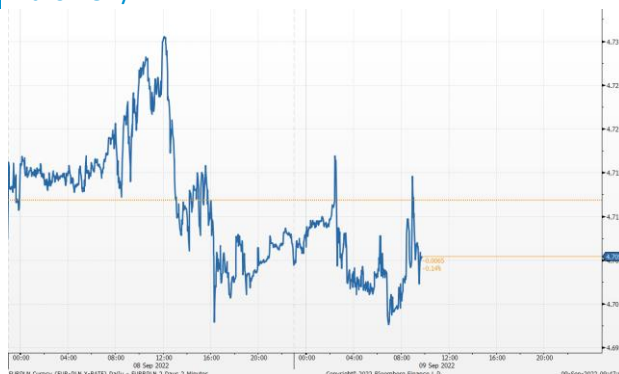
## Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 10 pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

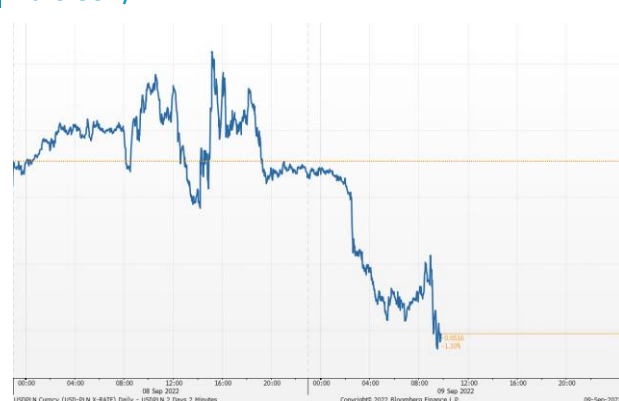
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,61% a indeks S&P500 wzrósł o 0,66%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 1,30%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,21% a indeks DAX zyskał 1,32%. Indeks Nikkei zamknął się 0,53% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 2,53% a indeks WIG20 zyskał 3,17%. Indeksy akcji wzrosły po tym, jak USD osłabił się wobec EUR.

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

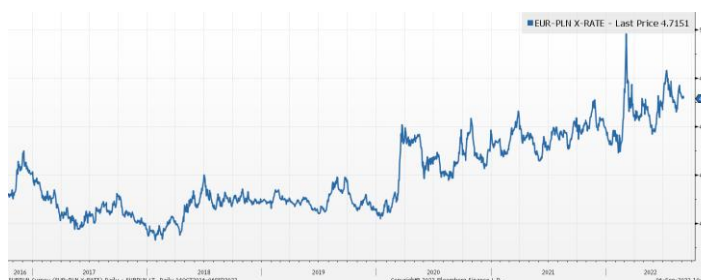
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

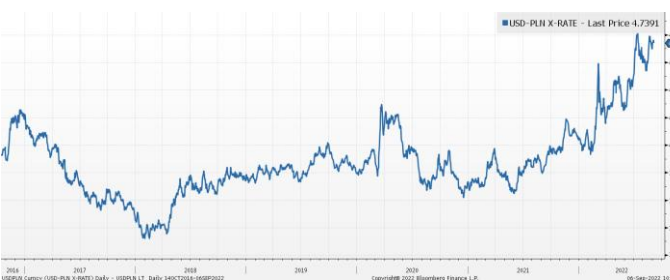
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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