



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 1,0% m/m oraz zwiększyła się o 4,2% r/r. W cenach bieżących sprzedaż detaliczna wzrosła o 1,7% m/m oraz zwiększyła się o 21,5% r/r. W cenach stałych sprzedaż samochodów spadła o 6,8% r/r, sprzedaż paliw spadła o 14,2% r/r, a sprzedaż mebli, RTV i AGD spadła o 2,8% r/r. Wzrosła natomiast sprzedaż detaliczna związana z codziennym utrzymaniem: w cenach stałych sprzedaż żywności była wyższa o 7,4% r/r, sprzedaż odzieży i obuwiu wzrosła realnie o 8,4% r/r a sprzedaż leków i kosmetyków wzrosła o 13,7% r/r.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w sierpniu wzrosła o 5,1% m/m i zwiększyła się o 6,1% r/r. Głównym czynnikiem wzrostu produkcji budowlanej było wznoszenie budynków (wzrost o 1,4% m/m oraz o 25,7% r/r).

POL: Wskaźnik ufności konsumenckiej wzrósł do -44,2 we wrześniu z -44,9 w sierpniu, głównie z powodu poprawy wskaźnika dokonywania ważnych zakupów.

DZIŚ NA RYNKU

POL: podaź pieniądza M3 (sie)

SNB: Decyzja n/t stóp procentowych

BoE: Decyzja n/t stóp procentowych.

W CENTRUM UWAGI

Po podwyżce stóp o 75 pb i jastrzębim komunikacie Fed we środę, dziś uwaga rynków będzie skupiona na decyzjach banków centralnych Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Rynki walutowe będą pod wpływem wzrostu ryzyka geopolitycznego.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
SWZ	10:00	Decyzja SNB	0,50%	0,50%	0,50%
GBR	13:00	Decyzja BoE	2,25%		2,25%
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (sie)	0,5% (6,3%)		0,3% (6,1%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	220 tys.		217 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 osłabił się o 0,8% wobec USD, umocnił się o 0,2% wobec CHF oraz osłabił się o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się na skutek wzrostu ryzyka geopolitycznego.

Dziś rano USD osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak Fed podniósł stopy procentowe o 75pb, zgodnie z oczekiwaniami rynku.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 7 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 6 pb. w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 7 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyły się o 5 pb. w pozostałej części krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,70% a indeks S&P500 spadł o 1,71%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,07%, indeks CAC 40 spadł o 0,39% a indeks DAX stracił 0,14%. Indeks Nikkei zamknął się 0,58% niżej. Indeksy akcji w USA i Europie spadały z powodu obaw, że podwyżki stóp procentowych przez główne banki centralne oraz wzrost cen energii spowoduje recesję. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,68% a indeks WIG20 zyskał 0,80%.

Kurs EUR/PLN



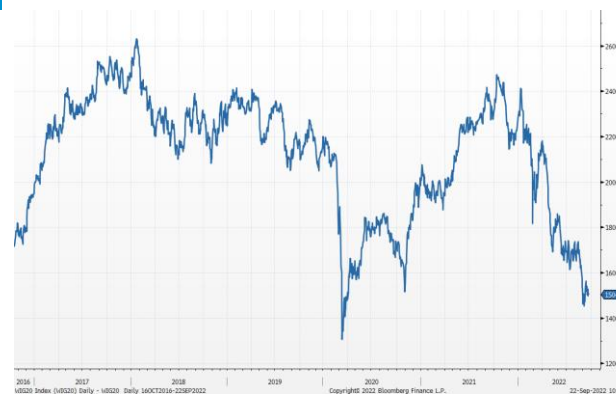
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

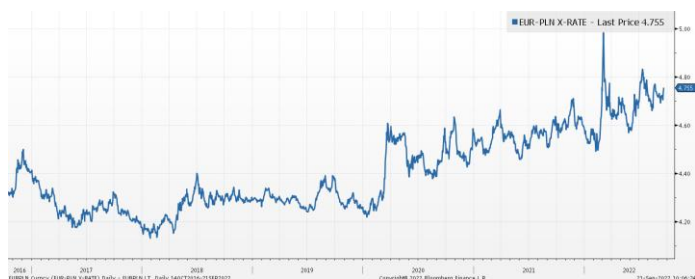
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

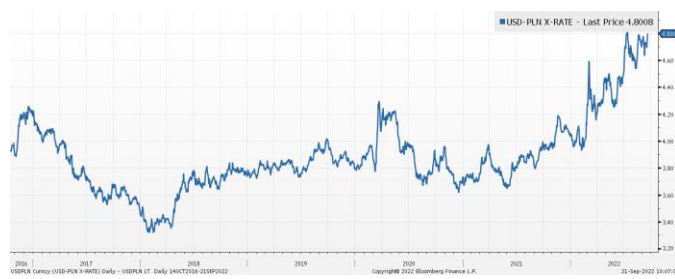
Średnioterminowe trendy walutowe:

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