



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rząd przyjął projekt zamrożenia cen będnie energii elektrycznej w 2023 r. w gospodarstwach domowych do zużycia rocznego w wysokości 2000 kWh a dla rodzin z kartą dużej rodziny do 3000 kWh. Z częściowego zamrożenia cen energii elektrycznej skorzysta prawie 17 mln gospodarstw domowych. Projekt zawiera także jednorazowy dodatek w wysokości 1000 PLN lub 1500 PLN (w przypadku zużycia energii el. ponad 5 MWh) dla gospodarstw ogrzewających domy lub mieszkania za pomocą energii elektrycznej ( w tym pompy ciepła).

POL: Minister aktywów państwowych Jacek Sasin zaproponował, aby wszystkie duże firmy w Polsce (zatrudniające co najmniej 250 osób i mają roczne obroty powyżej 50 mln EUR lub posiadają aktywa o wartości powyżej 43 mln EUR) zapłaciły 50% podatek od nadzwyczajnych zysków. Podatek miałby być nakładany na firmy, których marża zysku brutto w 2022r. jest wyższa od średniej marży zysku brutto z lat 2018-2019 oraz 2021r. Podstawą opodatkowania stawką 50% ma być różnica pomiędzy marżą w 2022r. a średnią marżą w okresie referencyjnym. Nowy podatek ma wynieść 13,5 mld PLN w 2023r.

### DZIŚ NA RYNKU

EMU: Podaż pieniądza M3 (sie)

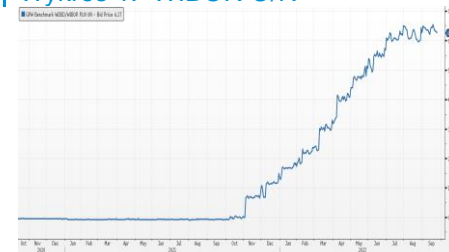
HUN: Decyzja NBH

USA: Zamówienia na dobra trwałe (sie), zaufanie konsumentów (wrz)

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowana jest podaż pieniądza za sierpień ze strefy euro oraz zamówienia na dobra trwałe za sierpień i zaufanie konsumentów za wrzesień z USA. Również dzisiaj NBH ma posiedzenie decyzyjne.

Wykres 1. WIBOR O/N



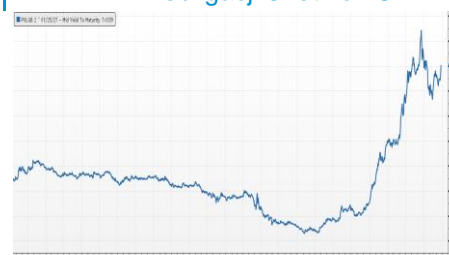
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (sie)		(6,1%)	(5,4%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	12,75%		12,75%
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (sie)	0,2%		-0,3%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	104,5		104,5



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,7% wobec USD oraz osłabił się o 1,2% wobec GBP, osłabił się o 0,1% wobec EUR oraz osłabił się o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Na rynku walutowym nadal występuje bardzo wysoka zmienność kursów, spowodowana umocnieniem USD po informacji o jednoczesnym przecieku w gazociągach Nord Stream oraz Nord Stream 2 oraz umocnieniem się GBP po werbalnej interwencji Banku Anglii. USD dziś wczesnym rankiem osiągnął najwyższy kurs wobec złotego od początku lat 90-tych.

Dziś rano USD był mocniejszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3-6 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

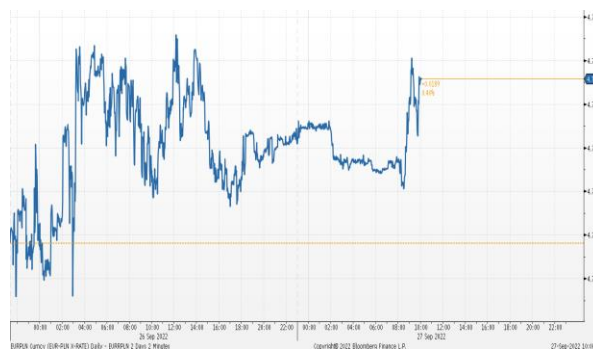
## Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 5-6 pb. wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,11% a indeks S&P500 spadł o 1,03%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,20%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,48% a indeks DAX zyskał 0,20%. Indeks Nikkei zamknął się 0,53% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,29% a indeks WIG20 zyskał 1,56%.

## Kurs EUR/PLN



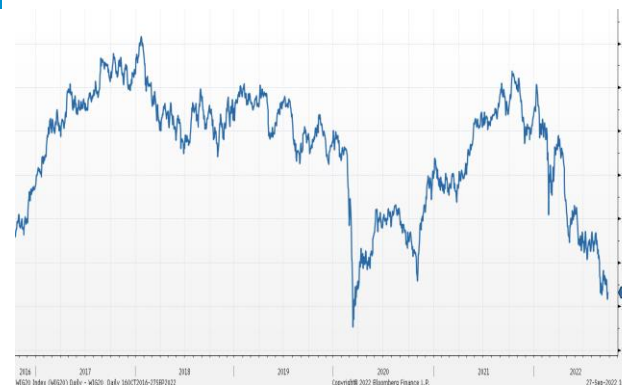
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

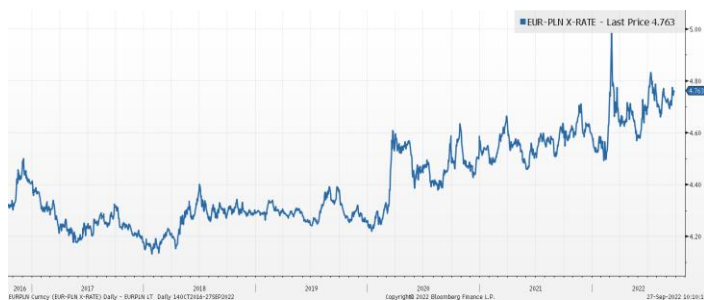
## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

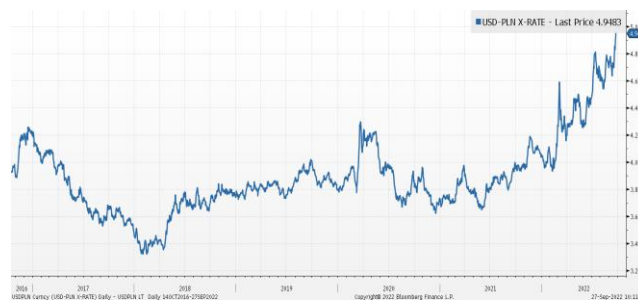
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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