



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Wskaźnik PMI w przemyśle wzrósł we wrześniu do 43,0 pkt. z 40,9 pkt. w sierpniu, ale nadal pozostawał istotnie w obszarze kontrakcji, poniżej neutralnego poziomu 50 pkt. We wrześniu nowe zamówienia spadły 7 miesiąc z rzędu, tempo spadku zwolniło w stosunku do najniższego poziomu od 27 miesięcy, odnotowanego w sierpniu, ale wciąż było wysokie. Przedsiębiorstwa raportowały spadek koniunktury wynikający z niepewności oraz presji wywołanej wysoką inflacją. Oba te czynniki osłabiały również eksport, zwłaszcza do Niemiec. Przedsiębiorstwa ograniczyły aktywność zakupową, wykorzystując zapasy, co uwolniło kapitał obrotowy. Według przedsiębiorstw, głównymi czynnikami napędzającymi inflację były: energia, osłabienie złotego, niedobory surowców i komponentów (zwłaszcza elektroniki). We wrześniu ilość miejsc pracy spadła 4 miesiąc z rzędu a tempo redukcji etatów nasiliło się, ale miało to niewielki wpływ na zdolności produkcyjne.

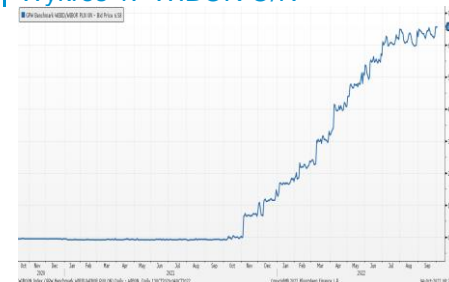
### DZIŚ NA RYNKU

USA: Zamówienia w przemyśle (sie), zamówienia na dobra trwałe (sie)

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera zamówienia w przemyśle oraz zamówienia na dobra trwałe za sierpień z USA.

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

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (sie)	0,5%		0,0%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (sie)			-0,2%



## Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był mocniejszy o 1,2% wobec USD, umocnił się o 0,5% wobec EUR oraz był mocniejszy o 1,3% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,5% wobec GBP. Złoty nadal odrabia straty z ostatnich dni z powodu stabilizacji sytuacji na rynkach finansowych.

EUR umocniło się o 0,7% wobec USD, a GBP umocnił się aż o 1,7% wobec USD w porównaniu do ostatniego fixingu,

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 13 pb. w sektorze 2-lata oraz zmniejszyła się o 17-18 pb w pozostałej części krzywej.

## Stopy procentowe

Dzisiaj stawki swap spadły o 12 pb. w sektorze 2-lata, zmniejszyły się o 10 pb. w sektorze 5-lat i spadły o 8 pb. w sektorze 10-lat podążając za spadkiem rentowności obligacji skarbowych.

## Rynki akcji

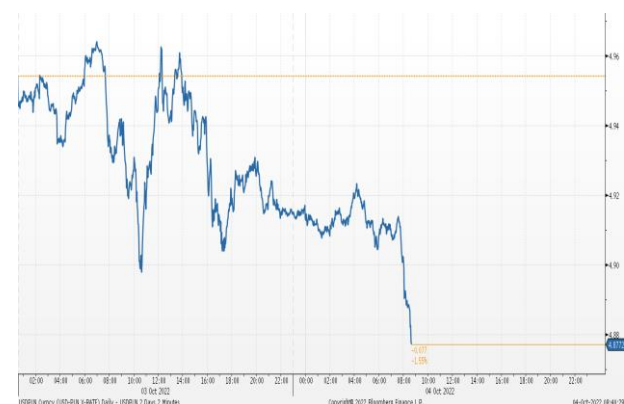
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 2,66% a indeks S&P500 zyskał 2,59%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 1,05%, indeks CAC 40 wzrósł o 2,40% a indeks DAX wzrósł o 1,83%. Indeks Nikkei zamknął się 2,96% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 2,21% a indeks WIG20 zyskał 2,49%. Indeksy akcji wzrastały, ze względu na oczekiwania, że banki centralne spowolnią tempo podwyżek stóp wobec oczekiwanych słabszych danych z przemysłu USA.

## Kurs EUR/PLN



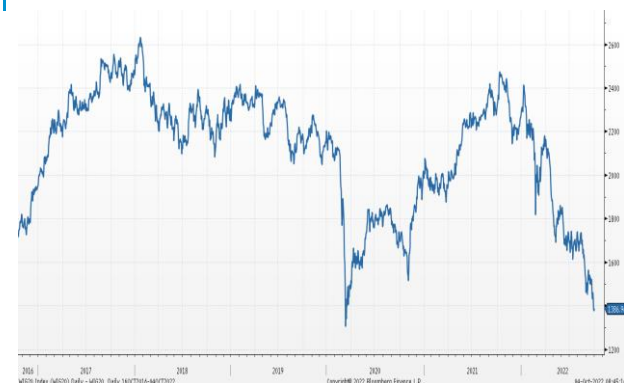
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

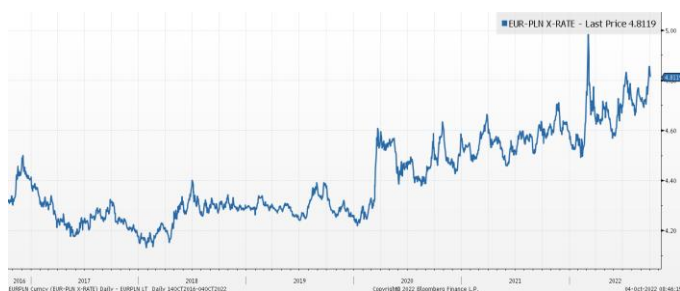
## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

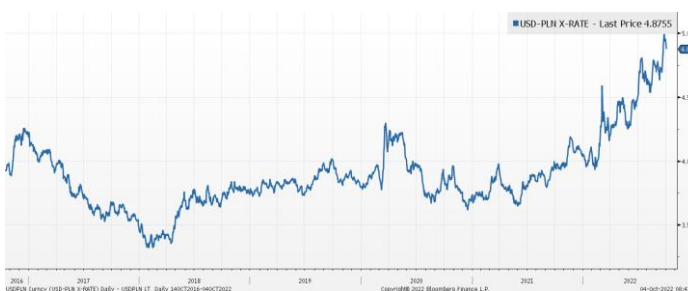
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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