



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja konsumenta w sierpniu została potwierdzona w wysokości 0,0% m/m oraz 10,1% r/r. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych spadły o 0,9% m/m i były wyższe o 12,7% r/r, ceny odzieży i obuwa spadły o 0,7% m/m i były wyższe o 6,7% r/r. Koszt użytkowania mieszkania i nośników energii wzrósł o 0,1% m/m i 12,0% r/r, usługi ochrony zdrowia zdrożały o 0,5% m/m i 9,7% r/r, ceny transportu wzrosły o 2,0% m/m i były niższe o 1,7% r/r. Miesięczna inflacja była generowana głównie przez wzrost cen transportu oraz, w mniejszym stopniu, usług, podczas gdy ceny żywności (i w mniejszym stopniu odzieży i obuwa) miały w sierpniu działanie deflacyjne.

EMU: Europejski Bank Centralny podniósł stopy procentowe o 25 pb., zwiększając stopę depozytową do 4,00% a stopę refinansową do 4,50% i zapowiedział pauzę w cyklu podwyżek, zachowując nastawienie w kierunku ostrzejszej polityki pieniężnej.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (sie)

USA: Produkcja przemysłowa (sie), nastroje konsumenckie (wrz)

W CENTRUM UWAGI

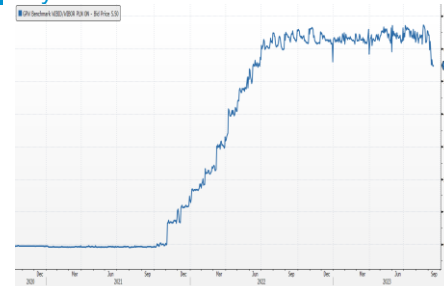
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera finalne dane o inflacji za sierpień z Polski oraz produkcję przemysłową za sierpień i nastroje konsumenckie za wrzesień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (sie)	0,0% (10,1%)	0,0% (10,1%)	0,0% (10,1%)
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (sie)	0,3%		0,1%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (wrz)	70,0		69,0

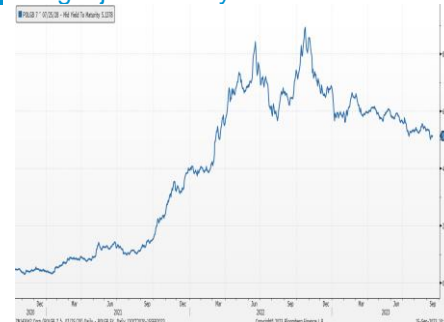
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



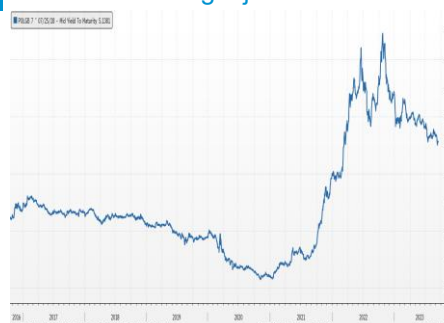
Źródło: Bloomberg

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 był słabszy o 0,7% wobec USD, był słabszy o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,5% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się wobec USD po umocnieniu tej waluty wobec EUR po tym, jak EBC zapowiedział pauzę w polityce pieniężnej.

Dziś rano EUR było słabsze o 0,6% wobec USD, w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak inwestorzy skupili uwagę raczej na zapowiedzi pauzy w polityce pieniężnej, niż na podwyżce stóp przez EBC.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej.

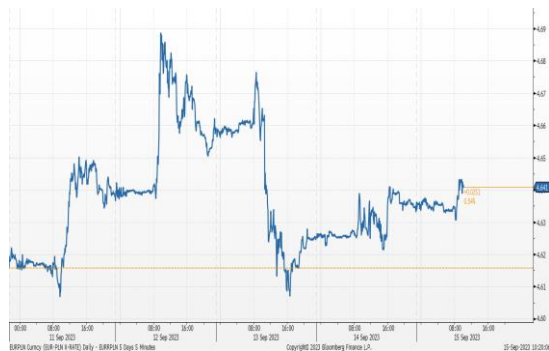
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-2 pkt. bazowe we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

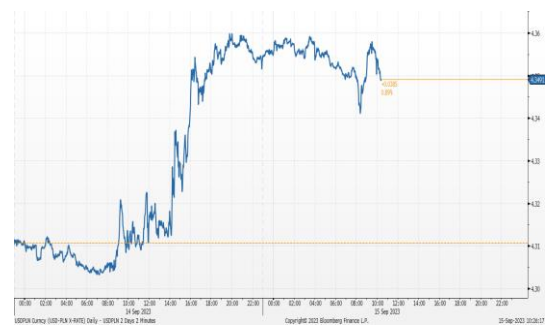
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,96% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,84%. Dziś przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,80%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,48%, indeks DAX był 1,10% wyżej. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 1,10% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,63% a indeks WIG20 zyskał 0,88%.

Kurs EUR/PLN



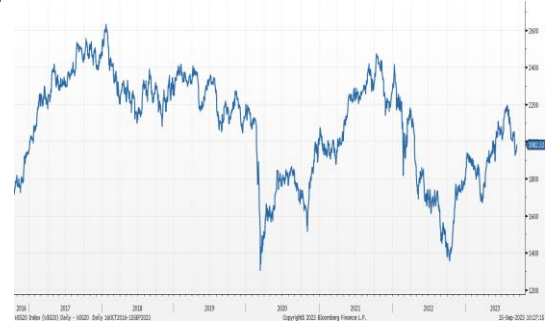
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

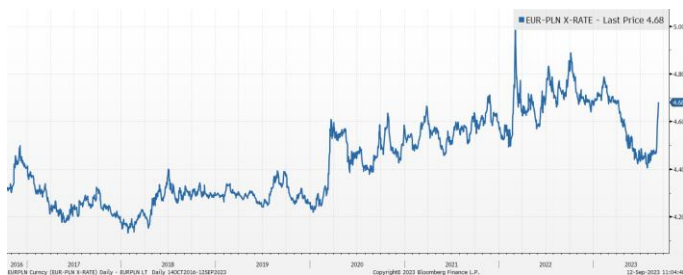
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

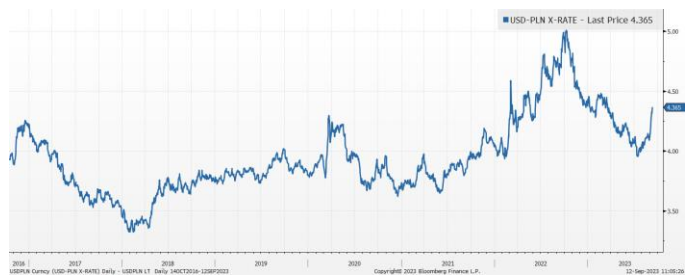
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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