



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu indeks PMI w przemyśle wzrósł do 43,9 pkt. z 43,1 pkt. w sierpniu. We wrześniu wielkość produkcji, nowych zamówień, zaległości oraz zakupów malała wolniej niż w sierpniu ale koniunktura była nadal słaba. Spadek popytu, będący główną przyczyną dekoniunktury, ulegał poszerzeniu i obejmował zarówno rynki krajowe, jak i zagraniczne. Produkcja spadła 17 miesiąc z rzędu, a tempo jej spadku zmniejszało się, ale nadal pozostało znaczące. Ceny produktów finalnych spadały wolniej niż koszty produkcji, bo firmy próbowały odbudować marże. Tempo spadku cen nieco spowolniło, a zatrudnienie zmniejszyło się najbardziej od niemal roku. Prognozy na 12 najbliższych miesięcy były najlepsze od czasu rosyjskiej inwazji na Ukrainę, pomimo słabej koniunktury krótkoterminowej i dalszego spadku nowych zamówień.

POL: Ceny lokali mieszkalnych wg. GUS w II kw. br. wzrosły o 3,2% kw/kw i o 7,0% r/r, z czego ceny lokali mieszkalnych na rynku pierwotnym wzrosły o 3,3% kw/kw oraz 10,4% r/r a ceny na rynku wtórnym wzrosły o 3,2% kw/kw i o 4,1% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: pierwszy dzień posiedzenia RPP

CHE: Inflacja (wrz)

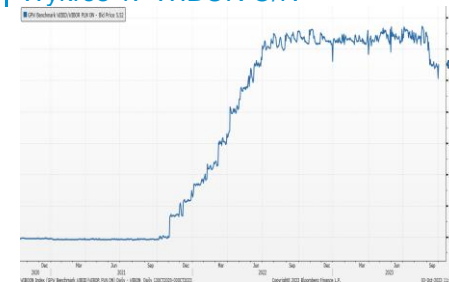
W CENTRUM UWAGI

Dziś RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Naszym zdaniem RPP jutro obniży stopy o 50 punktów bazowych aby dostosować poziom stóp do szybkiego spadku inflacji, ale niepewność co do skali obniżki na tym posiedzeniu jest wyjątkowo duża. Decyzja we środę da informacje, jak bardzo Rada jest wrażliwa na spowolnienie gospodarcze i jak szacuje przyszłą ścieżkę inflacji.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

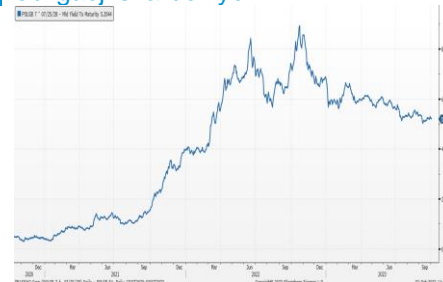
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CHE	8:30	Inflacja (wrz)		-0,1% (1,7%)	0,0% (1,8%)

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 0,9% wobec USD, był słabszy o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,8% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu ze względu na rosnącą rentowność amerykańskich obligacji skarbowych oraz niepewność na globalnych rynkach akcji.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 punkt bazowy we wszystkich sektorach.

Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat oraz wzrosły o 2 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,22% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,01%. Dziś przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,32%, indeks CAC 40 spadł o 0,17%, indeks DAX był 0,22% niżej. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 1,46% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,22% a indeks WIG20 zyskał 0,09%.

Kurs EUR/PLN



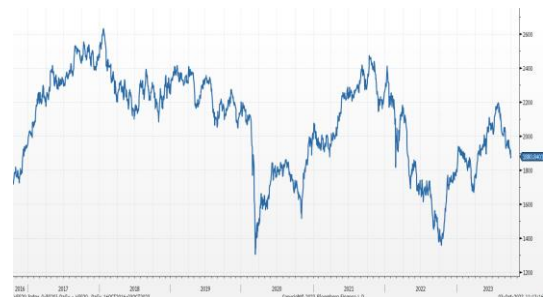
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

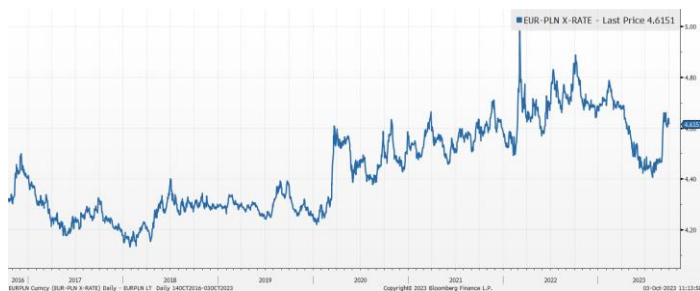
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

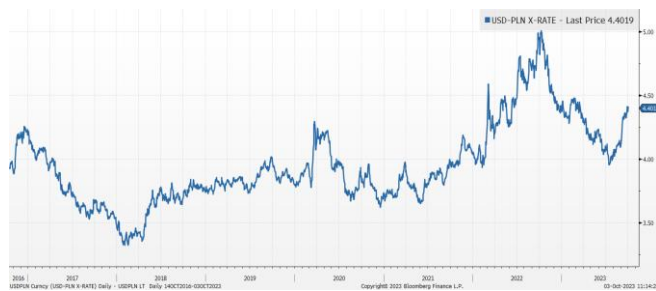
Średnioterminowe trendy walutowe:

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