



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP zgodnie z oczekiwaniami pozostawiła stopy procentowe bez zmian. RPP wskazała, że pomimo obserwowanego ożywienia gospodarczego, presja popytowa i kosztowa w polskiej gospodarce pozostają relatywnie niskie, co w warunkach osłabionej koniunktury i niższej presji inflacyjnej za granicą oddziałuje w kierunku ograniczenia krajowej presji inflacyjnej. Rada oceniła, że ograniczająco na dynamikę cen konsumpcyjnych oddziałuje umocnienie kursu złotego, które jest spójne z fundamentami polskiej gospodarki. W kierunku wyższej presji cenowej w krajowej gospodarce oddziałuje natomiast wyraźny wzrost wynagrodzeń oraz wzrost cen nośników energii. W ocenie Rady - po wygaśnięciu wpływu wzrostu cen energii – przy obecnym poziomie stóp procentowych NBP – inflacja powinna powrócić do średniookresowego celu NBP. Zdaniem RPP na inflację w średnim okresie będzie miała także wpływ polityka fiskalna i regulacyjna, tempo ożywienia gospodarczego w Polsce oraz sytuacja na rynku pracy.

DZIŚ NA RYNKU

POL: konferencja prasowa prezesa NBP

FRA: PMI usługi (wrz)

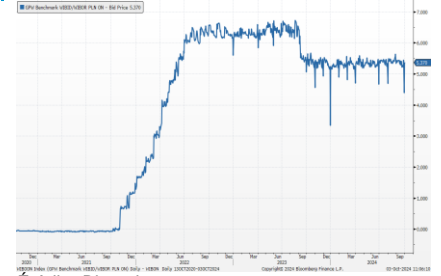
EMU: PMI usługi (wrz)

USA: Liczba nowych bezrobotnych, zamówienia w przemyśle (sie), ISM usługi (wrz)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI ze strefy euro i USA za wrzesień, zamówienia w przemyśle za sierpień i liczbę nowych bezrobotnych w USA. Po stronie krajowej uwaga uczestników rynku będzie skupiona na konferencji prasowej prezesa NBP.

Wykres 1. WIBOR O/N



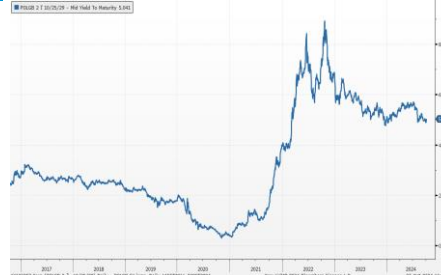
Źródło: Bloomberg

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
FRA	9:50	PMI usługi (wrz)		49,6	48,3
EMU	10:00	PMI usługi (wrz)		51,4	50,5
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			221 tys.
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (sie)	0,2%		0,1%
USA	16:00	ISM usługi (wrz)	52,0		51,7

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 1,0% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz był silniejszy o 1,3% wobec GBP porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP osłabiał się po wypowiedzi szefa BoE Bailey, sugerującego, że Bank Anglii może nieco aktywniej ciąć stopy procentowe. CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-lata, wzrosła o 5 pkt. baz. w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 4 pkt. baz. w sektorze 10-lat.

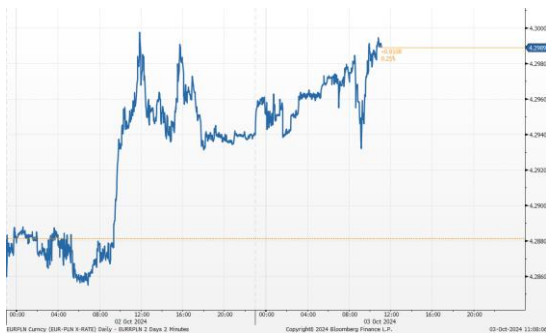
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były wyższe o 5 pb. w sektorze 2-lata, wzrosły o 5 pb. w sektorze 5-lat i wzrosły o 7 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

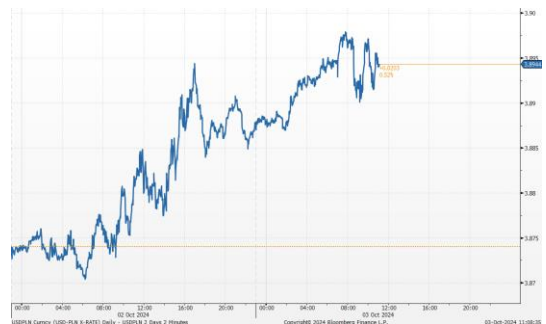
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,09%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,01% a NASDAQ wzrósł o 0,08%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,10%, indeks CAC 40 był o 0,96% niżej, indeks DAX spadł o 0,77%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 1,97% a indeks Hang Seng spadł o 1,47%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,05% a indeks WIG20 spadł o 1,29%.

Kurs EUR/PLN



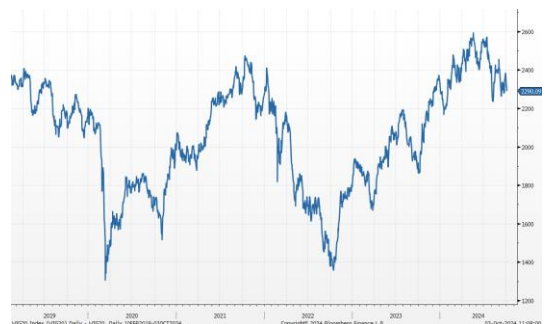
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

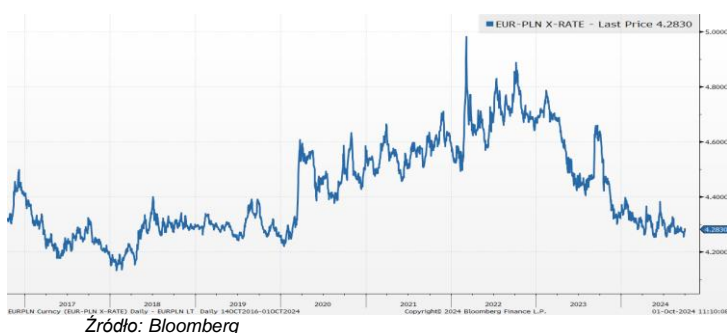
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

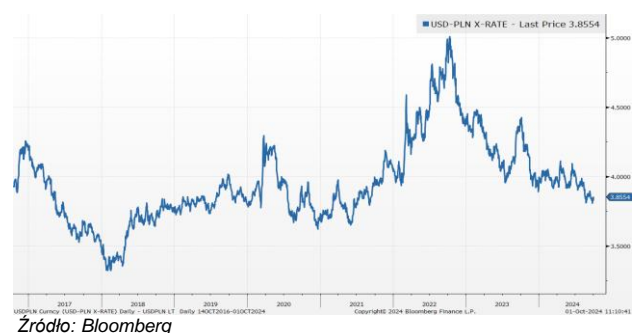
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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 2.098.849.384 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