



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Premier Mateusz Morawiecki na spotkaniu z prezydentem Francji Emmanuelem Macronem zaproponował zamrożenie cen praw do emisji CO2 na rynku ETS na poziomie 30 EUR na dwa lata.

POL: Prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że dyskusja na najbliższym posiedzeniu RPP w dn. 7 września może skutkować scenariuszem, w którym stopy procentowe będą podniesione jeszcze jeden lub dwa razy po 25 pb. W ocenie prezesa NBP preferowany scenariusz to pojedyncza podwyżka stóp o 25 pb. i przyjęcie postawy wyczekującej. Jego zdaniem wzrost inflacji w styczniu nie będzie wymagał podniesienia stóp procentowych ze względu na fakt, że bank centralny nie ma wpływu na podwyżki cen regulowanych.

DZIŚ NA RYNKU

HUN: Decyzja NBH

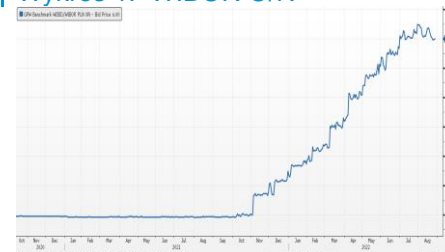
DEU: Inflacja (sie)

USA: Zaufanie konsumentów wg. Conference Board(sie)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera decyzję NBH, inflację z Niemiec za sierpień oraz zaufanie konsumentów z USA za sierpień.

Wykres 1. WIBOR O/N



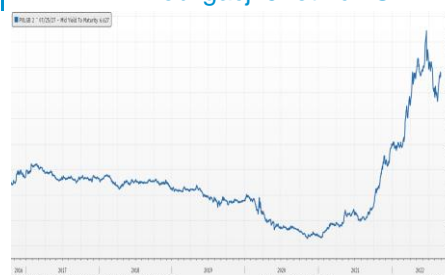
Źródło: Bloomberg

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
HUN	14:00	Decyzja NBH	12,00%		11,75%
DEU	14:00	Inflacja (sie)			0,4% (7,8%)
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (sie)	97,4		98,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty umocnił się o 1,3% wobec USD, umocnił się o 1,4% wobec CHF oraz umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD osłabił się o 0,9% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 15-27 pkt. bazowych wszystkich terminach po tym, jak prezes NBP zapowiedział zbliżający się koniec cyklu podwyżek stóp.

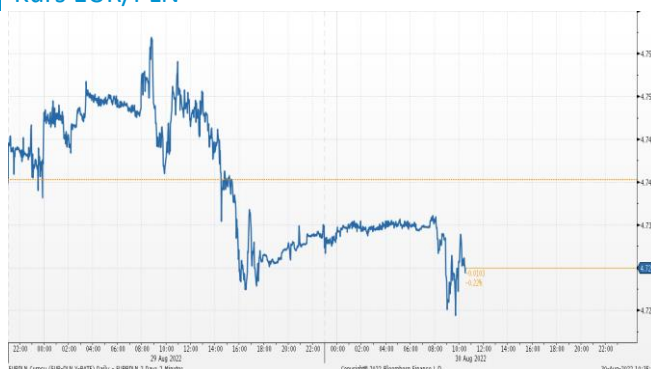
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 17pkt. bazowych w sektorze 2 lata i spadły o 25-26 pkt. bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

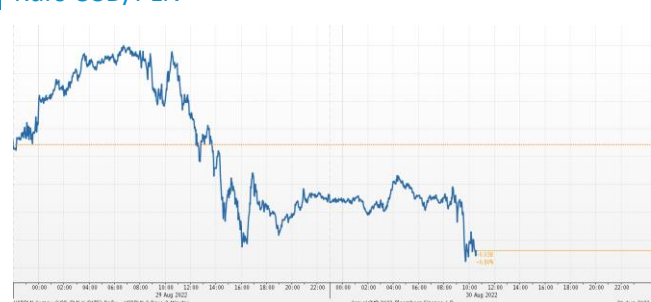
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,57% a indeks S&P500 spadł o 0,67%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,38%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,92% a indeks DAX wzrósł o 1,35%. Indeks Nikkei zamknął się 1,14% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,30% a indeks WIG20 zyskał 0,12%.

Kurs EUR/PLN



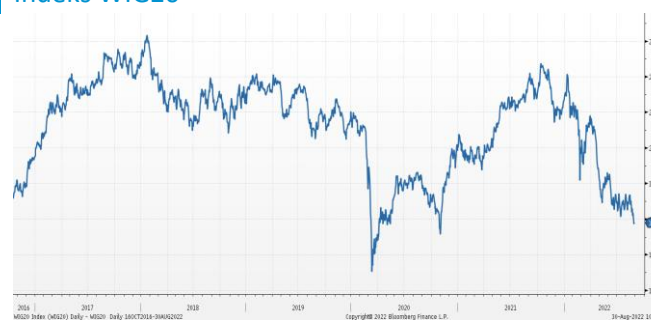
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

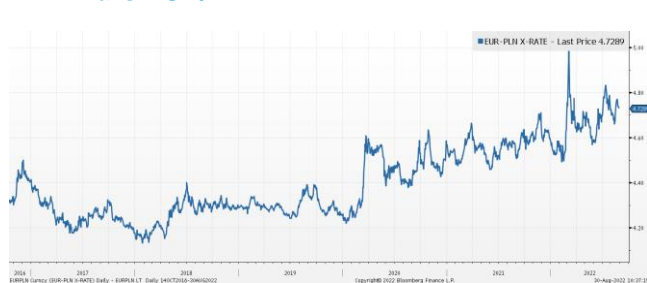
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

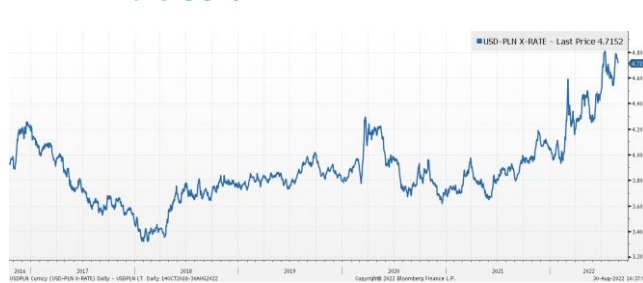
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



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