



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej zaskoczyła rynek pozostawiając stopy procentowe bez zmian, z główną stopą referencyjną w wysokości 6,75%. W komunikacie po posiedzeniu RPP powtórzyła, że spodziewa się obniżenia dynamiki PKB w nadchodzących kwartałach, w sytuacji, gdy stopa bezrobocia jest na rekordowo niskim poziomie. Rada podkreśliła, że spodziewa się ograniczenia dynamiki popytu w polskiej gospodarce, co będzie sprzyjać obniżaniu się inflacji w kierunku celu inflacyjnego NBP, ale ze względu na siłę i trwałość szoków inflacyjnych, inflacja będzie powracać do celu stopniowo. RPP podkreśliła, że dalsze jej decyzje będą zależne od napływających danych, a także od wpływu wojny na Ukrainie na polską gospodarkę. Rada powtórzyła, że NBP może stosować interwencje na rynku walutowym m. in. w celu ograniczenia niezgodnych z kierunkiem polityki pieniężnej wahań kursu złotego. W naszej ocenie prognozy inflacji i PKB z listopadowej projekcji NBP będą kluczowe dla dalszych decyzji RPP i nie jest wykluczona jeszcze jedna podwyżka stóp o 25 pb w listopadzie.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Zamówienia w przemyśle (sie)

HUN: Produkcja przemysłowa (sie)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera zamówienia w przemyśle za sierpień z Niemiec, produkcję przemysłową za sierpień z Węgier oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

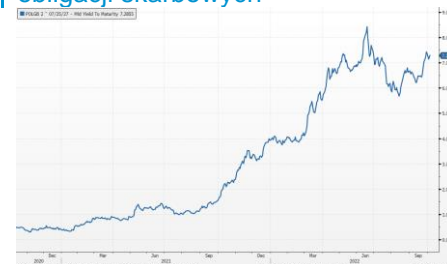
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (sie)		-2,4% (-4,1%)	-0,7% (-5,5%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (sie)		0,1% (9,3%)	(8,4%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	205 tys.		204 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



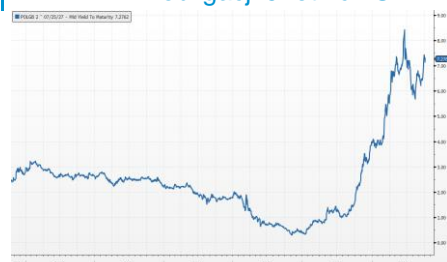
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,3% wobec USD, osłabił się o 0,6% wobec EUR oraz był słabszy o 1,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty gwałtownie osłabił się po nieoczekiwanym pozostawieniu stóp bez zmian przez RPP, a następnie stabilizował się by ponownie osłabić się dziś przed południem.

USD umocnił się o 0,6% wobec EUR, a CHF umocnił się o 0,5% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 8 pb. w sektorze 2-lata oraz zmniejszyła się o 6 pb w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 17 i 13 pb odpowiednio w sektorach 2-lata i 5-lat i spadły o 9 pb. w sektorze 10-lat podążając za spadkiem rentowności obligacji skarbowych.

Rynki akcji

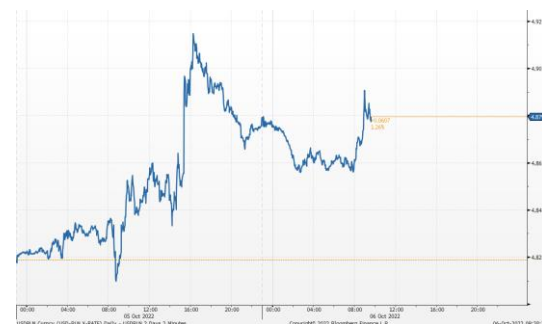
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,14% a indeks S&P500 stracił 0,20%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,18%, indeks CAC 40 spadł o 0,02% a indeks DAX wzrósł o 0,21%. Indeks Nikkei zamknął się 0,70% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,99% a indeks WIG20 zyskał 1,00%.

Kurs EUR/PLN



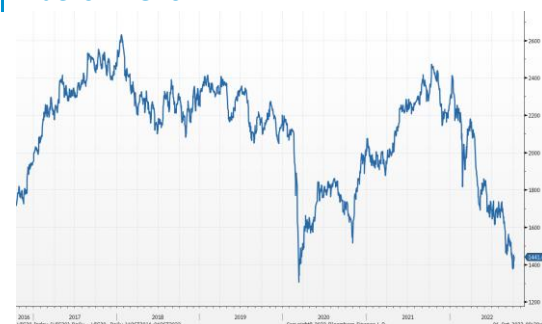
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

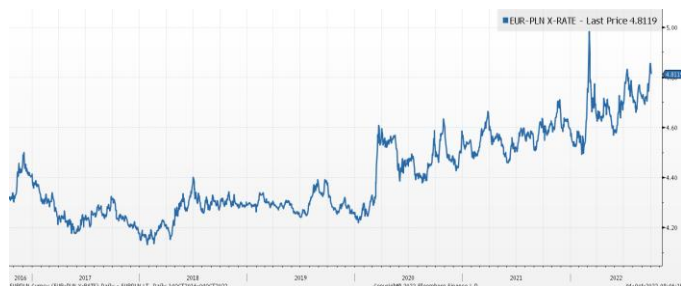
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

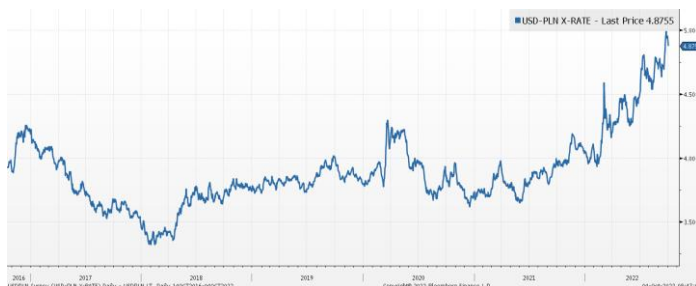
Średnioterminowe trendy walutowe:

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