



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 1,1% m/m i była wyższa o 2,6% r/r po wzroście o 4,4% r/r w lipcu. W sierpniu najsilniej wzrosła sprzedaż samochodów (o 15,7% r/r), pozostała sprzedaż detaliczna, w tym przez Internet (o 13,9% r/r), sprzedaż farmaceutyków i kosmetyków (o 11,2% r/r) oraz sprzedaż paliw (o 5,7% r/r). Spadek sprzedaży detalicznej wystąpił w dziale odzież i obuwiu (-13,6% r/r), meble, RTV i AGD (-5,3% r/r), prasa, książki i sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach (-1,9% r/r) oraz żywność (-0,4% r/r). W sierpniu sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 0,9% m/m i wzrosła o 3,2% r/r.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w sierpniu spadła o 9,6% r/r i wzrosła o 0,9% m/m.

POL: W sierpniu podaż pieniądza M3 wzrosła o 0,5% m/m i zwiększyła się o 7,8% r/r po wzroście o 8,3% r/r w lipcu.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (sie)

DEU: IFO (wrz)

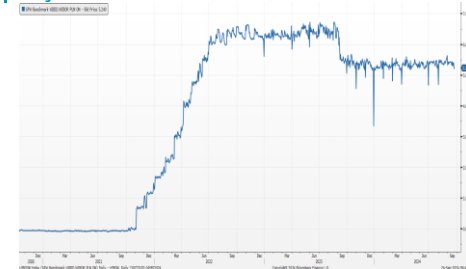
HUN: decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (wrz)

W CENTRUM UWAGI

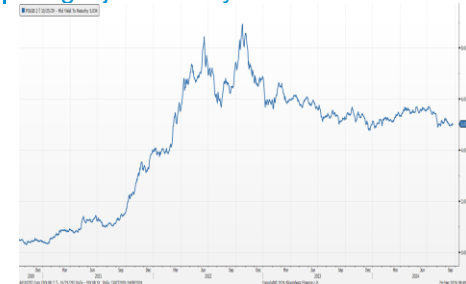
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeks IFO z Niemiec za wrzesień oraz zaufanie konsumentów z USA za wrzesień. Dziś NBH prawdopodobnie obniży główną stopę procentową o 25 pb. Po stronie krajowej jest publikowana stopa bezrobocia za sierpień.

Wykres 1. WIBOR O/N



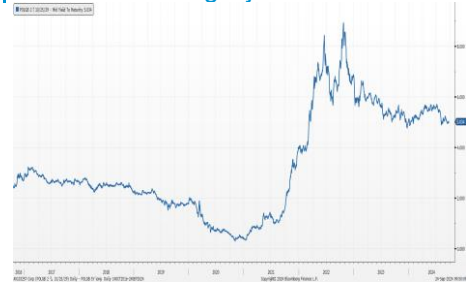
Źródło: Bloomberg

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
DEU	10:00	IFO (wrz)			86,0
POL	10:00	Stopa bezrobocia (sie)	5,0%		5,0%
HUN	14:00	Decyzja NBH	6,50%		6,50%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	105,5		104,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP umocnił się o 0,6% wobec USD.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat i spadła o 3 pb w sektorze 2-lata. Na przetargu we środę Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje serii OK0127, PS0729, WZ0330, DS0432, DS1034 oraz IZ0836 o łącznej wartości 6-10 mld PLN.

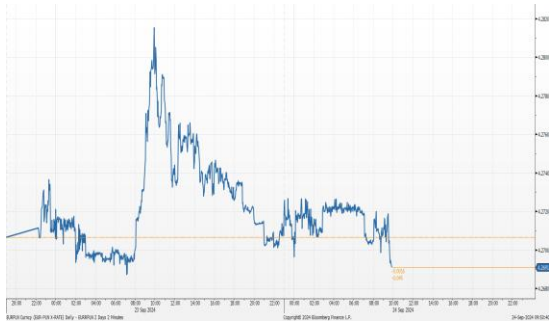
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były wyższe o 2 punkty bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat i wzrosły o 1 pb. w sektorze 2-lata.

Rynki akcji

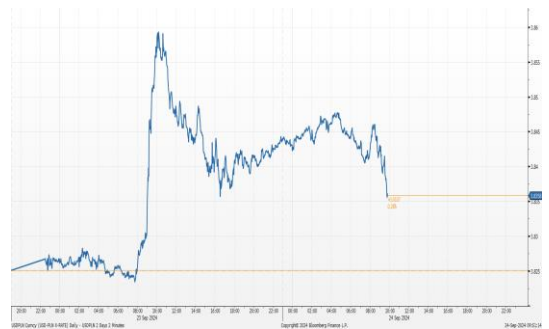
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,15%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,28% a NASDAQ wzrósł o 0,14%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,42%, indeks CAC 40 był o 1,06% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,56%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,57%. Dziś rano indeks Hang Seng wzrósł o 3,95% po tym, jak Chiny zapowiedziały uruchomienie funduszu stabilizacyjnego o wartości 113 mld USD. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,03% a indeks WIG20 wzrósł o 1,18%.

Kurs EUR/PLN



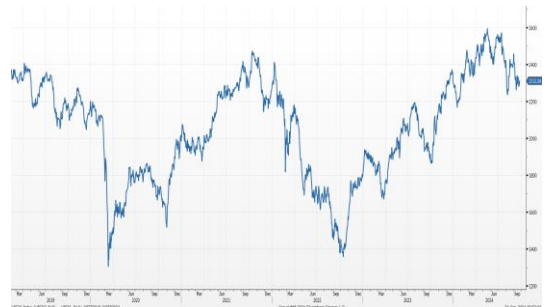
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

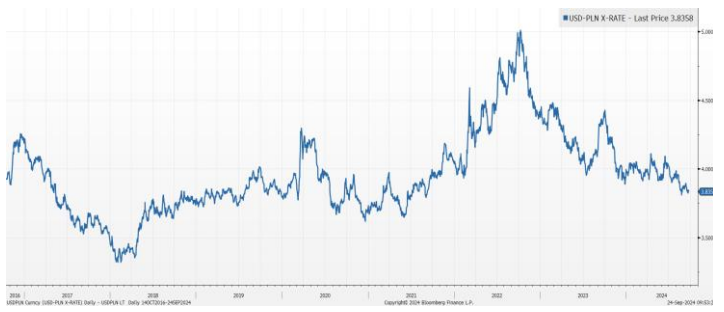
Średnioterminowe trendy walutowe:

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