



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na koniec sierpnia 2021 r. zadłużenie Skarbu Państwa wyniosło 1135,6 mld PLN, i wzrosło o 557,3 mln PLN, czyli 0,05% w porównaniu z końcem lipca 2021 r., i wzrosło o 38,2 mld PLN, czyli o 3,5% w porównaniu z końcem 2020 r. W sierpniu 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu Skarbu Państwa wyniósł 24,3%, tj. spadek o 0,2 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,04 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.

POL: We wrześniu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 9,3% m/m oraz zwiększyła się o 4,3% r/r.

POL: We wrześniu sprzedaż detaliczna spadła o 1,4% m/m oraz wzrosła o 11,1% m/m. W cenach stałych sprzedaż detaliczna spadła o 2,4% m/m oraz zwiększyła się o 5,1% r/r we wrześniu.

POL: GUS skorygował w górę dynamikę PKB w 2020r. do -2,5% z poprzednio publikowanych -2,7%. Korekta wynikała z silniejszej dynamiki spożycia publicznego (+0,5 p.p. do 4,9% %), inwestycji (+0,6 p.p. do -9,0%), importu (+0,7% p.p. do -1,2%) oraz eksportu (+0.3 p.p. do 0.1%).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (wrz), produkcja budowlano-montażowa (wrz), opis dyskusji na posiedzeniu RPP

USA: liczba nowych bezrobotnych, sprzedaż domów (wrz)

W CENTRUM UWAGI

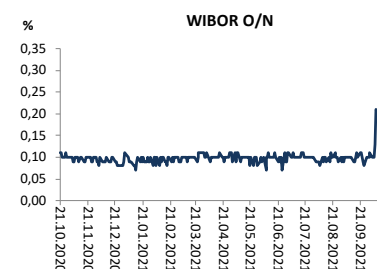
Dziś kalendarz makro zawiera sprzedaż detaliczną za wrzesień oraz produkcję budowlano-montażową za wrzesień z Polski. Po stronie zagranicznej publikowana są dziś dane z USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki oraz sprzedaż domów za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (wrz)	(7,5%)	(4,3%)	(8,0%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (wrz)	(10,0%)	-1,4% (11,1%)	(10,4%)
POL	10:00	Realna sprzedaż detaliczna (wrz)	(4,0%)	-2,4% (5,1%)	-2,5% (5,2%)
POL	14:00	Opis dyskusji z posiedzenia RPP			
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	285 tys.		297 tys.
USA	16:00	Sprzedaż domów (wrz)	5,90 mln		6,09 mln

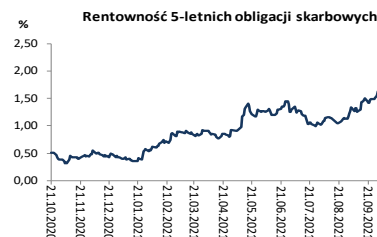
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



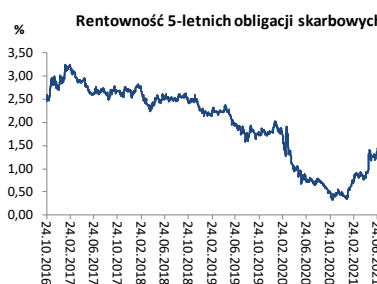
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty osłabił się o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5800-4,6100 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR na skutek wzrostu oczekiwań inflacyjnych.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła 3 i 2pkt. baz. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

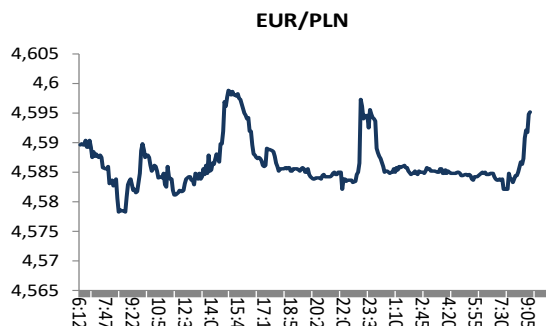
Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,0% do 0,20%. Stawki swap spadły o 5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,43% a indeks S&P 500 zyskał 0,37%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,30%, indeks CAC 40 spadł o 0,38% a indeks DAX spadł o 0,16%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 1,87%. Dzisiaj przed południem indeks WIG spadł o 0,37% a indeks WIG20 stracił 0,57%.

Kurs EUR/PLN



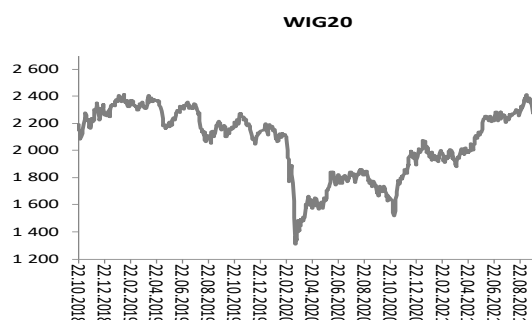
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

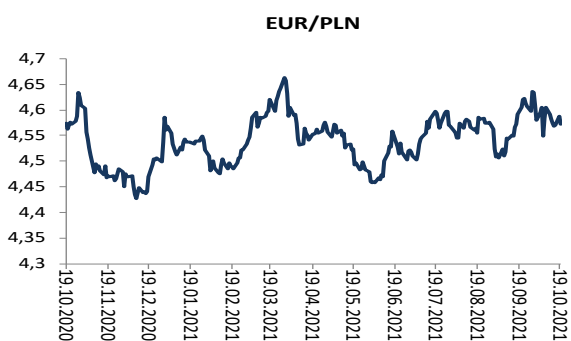
Indeks WIG



Źródło: Bloomberg

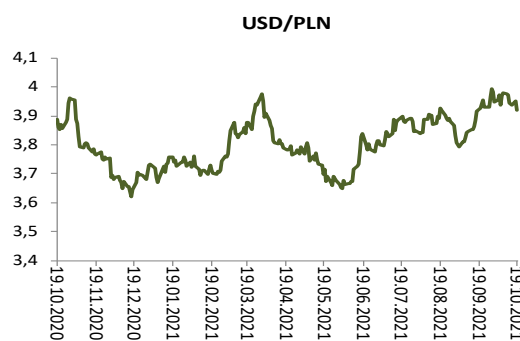
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 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