



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnego szacunku GUS inflacja w sierpniu wyniosła 0,1% m/m oraz 4,3% r/r. Zgodnie z oczekiwaniami inflacja konsumenta powoli wzrasta na skutek wzrostu cen energii oraz wzrostu cen usług. W sierpniu ceny nośników energii wzrosły o 0,1% m/m oraz były wyższe o 10,3% r/r. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych spadły sezonowo o 0,1% m/m i były wyższe o 4,1% r/r. Ceny paliw zmniejszyły się o 0,9% m/m i były niższe o 1,2% r/r. Dane o inflacji i wzroście gospodarczym nie zmieniają ogólnego obrazu sytuacji makroekonomicznej – inflacja stopniowo wzrasta na skutek wzrostu cen energii i jest podtrzymywana przez silny popyt wewnętrzny, który obecnie jest motorem wzrostu PKB w Polsce.

POL: Według Eurostatu sezonowo skorygowana stopa bezrobocia w Polsce w lipcu wyniosła 2,9% (bez zmian wobec czerwca) i była drugą najniższą stopą bezrobocia w UE (po Czechach ze stopą bezrobocia w lipcu 2,7%).

POL: Prof. Joanna Tyrowicz z RPP stwierdziła, że RPP nie powinna dyskutować nad obniżką stóp, gdy inflacja wzrasta. Jej zdaniem stopy procentowe powinny być obecnie na poziomie 7,5%-7,75%.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (sie, wst.)

CZK: PKB (2 kw)

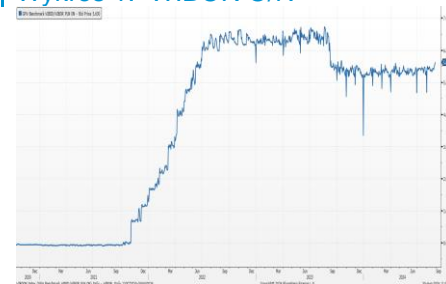
EMU: Inflacja (sie, wst.), inflacja bazowa (sie)

USA: Dochody osobiste (lip), nastroje konsumenckie (sie)

W CENTRUM UWAGI

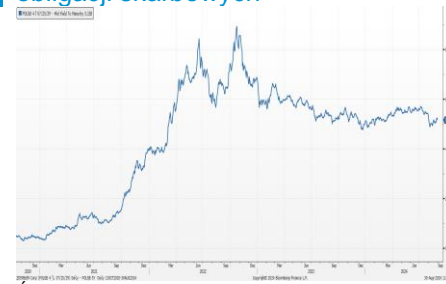
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera wstępne dane o inflacji z Polski i strefy euro za sierpień, inflację bazową za sierpień ze strefy euro, zaufanie konsumentów za sierpień i dochody osobiste za lipiec z USA oraz PKB za 2 kw. z Czech.

Wykres 1. WIBOR O/N



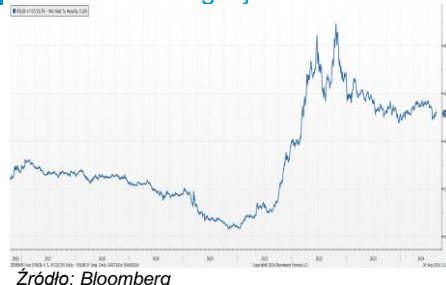
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (2 kw)		0,3% (0,6%)	0,3% (0,4%)
POL	10:00	Inflacja (sie, wst.)	0,2% (4,3%)	0,1% (4,3%)	0,1% (4,3%)
EMU	11:00	Inflacja (sie, wst.)		0,2% (2,2%)	0,2% (2,2%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (sie, wst.)		(2,8%)	(2,8%)
USA	14:30	Dochody osobiste (lip)	0,4%		0,2%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (sie)	67,8		68,1

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,7% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF osłabił się o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu na skutek obaw, że silny CHF może skłonić SNB do interwencji.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 7-8 pb we wszystkich terminach.

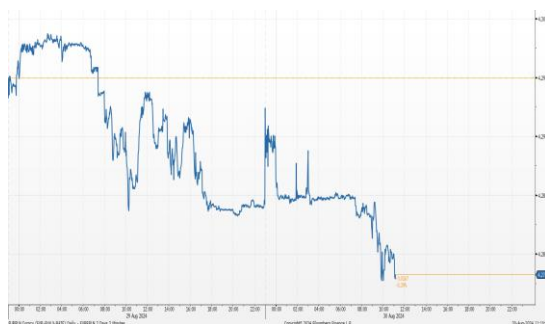
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 5 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i obniżyły się o 4 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

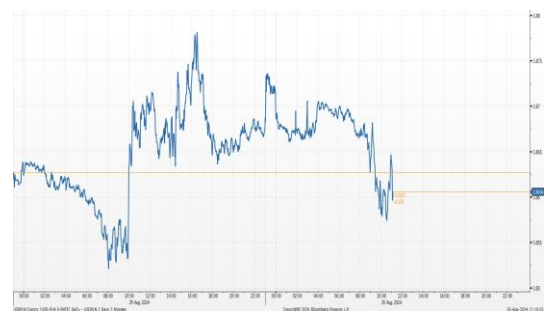
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,59%, indeks S&P 500 był bez zmian a NASDAQ spadł o 0,23%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,25%, indeks CAC 40 był o 0,59% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,18%. Indeks Nikkei na zamknięciu wzrósł o 0,74%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,22%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,27%.

Kurs EUR/PLN



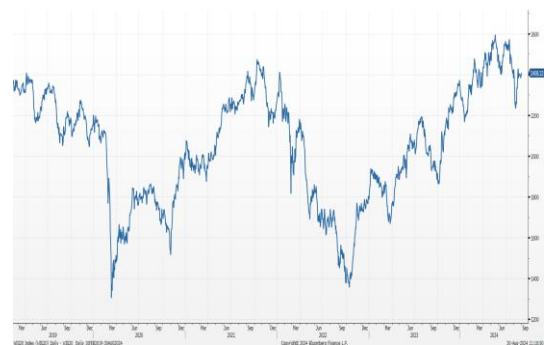
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

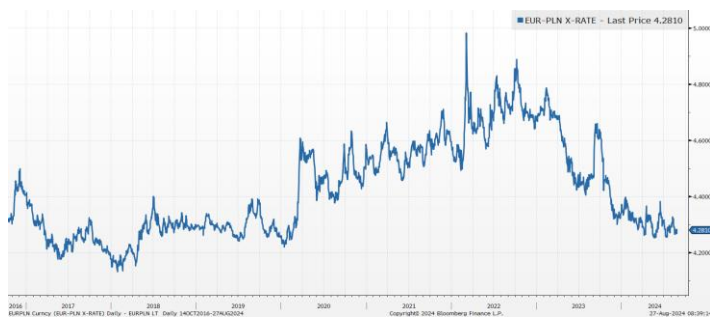
Indeks WIG20



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