



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała, że Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej (KS NGR), powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych, na posiedzeniach w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD® jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD® w rozumieniu Rozporządzenia BMR jest GPW Benchmark. KNF podkreśliła, że indeks WIRD® uwzględni także dane z sektora dużych przedsiębiorstw, a więc w jego przypadku wolumen transakcji depozytowych, a co za tym idzie – zasób informacyjny – jest szerszy i nie ogranicza się tylko do instytucji sektora finansowego. Kolejnym krokiem będzie przyjęcie przez KS NGR Mapy Drogowej określającej harmonogram działań mających na celu zastąpienie wskaźnika referencyjnego WIBOR® wskaźnikiem WIRD®. Docelowo WIRD® ma się stać kluczowym wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej w rozumieniu rozporządzenia BMR.

POL: Członek RPP Cezary Kochalski stwierdził, że nadal jest przestrzeń do ewentualnych podwyżek stóp procentowych, choć w mniejszej niż do tej pory skali oraz dodał, że perspektywy obniżek stóp w 2023 r. nie można wykluczyć, ale będzie to zależać m. in. od rozmiaru spowolnienia gospodarczego.

POL: Członek RPP Ludwik Kotecki stwierdził, że we wrześniu, październiku jest przestrzeń do podwyżki stóp proc., która nie musi być bardzo wysoka, ale RPP powinna wysłać sygnał, że nie akceptuje wysokiej inflacji. Dodał, że obecnie nie ma miejsca na dyskusję o obniżkach stóp, a Rada powinna przedyskutować inne instrumenty polityki pieniężnej, wprowadzając zacieśnienie ilościowe, np. w postaci emisji obligacji antyinflacyjnych.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Zamówienia w przemyśle (lip)

CZK: Produkcja przemysłowa (lip)

W CENTRUM UWAGI

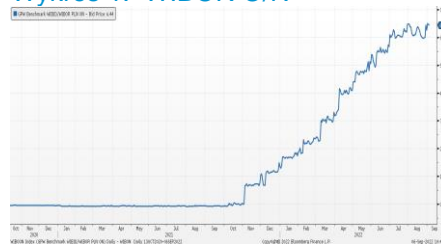
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera zamówienia w przemyśle za lipiec z Niemiec oraz produkcję przemysłową z Czech za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (lip)		-1,1% (-13,6%)	-0,7% (-13,4%)
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (lip)		(-1,9%)	(-0,5%)

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. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty umocnił się o 0,6% wobec USD, umocnił się o 0,3% wobec CHF oraz umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, przed zbliżającym się posiedzeniem RPP we środę.

USD osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 27 pb. w sektorze 2-lata, spadła o 20 pb. w sektorze 5-lat i obniżyła się o 13 pb. w sektorze 10-lat.

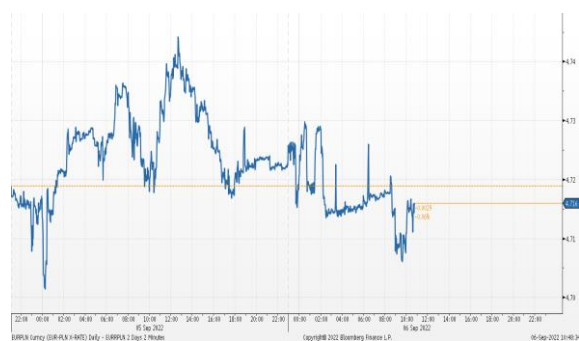
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 21 pb. w sektorze 2-lata, spadły o 20 pb. w sektorze 5-lat i zmniejszyły się o 13 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

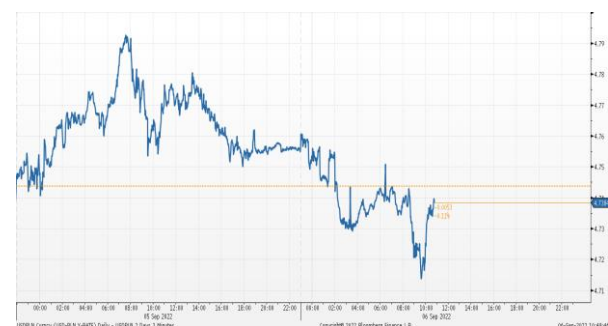
Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,29%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,11% a indeks DAX wzrósł o 0,33%. Indeks Nikkei zamknął się 0,03% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,06% a indeks WIG20 stracił 1,26%.

Kurs EUR/PLN



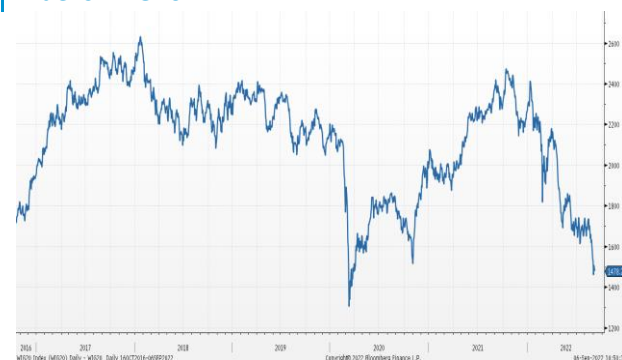
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

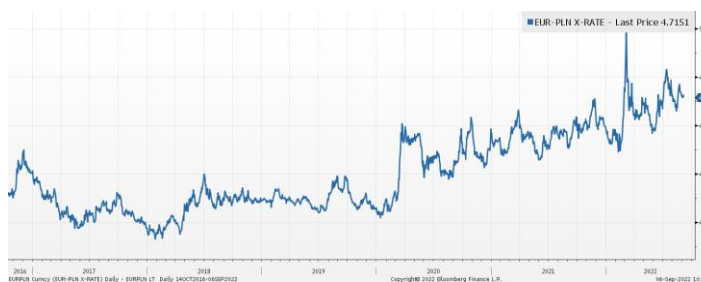
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

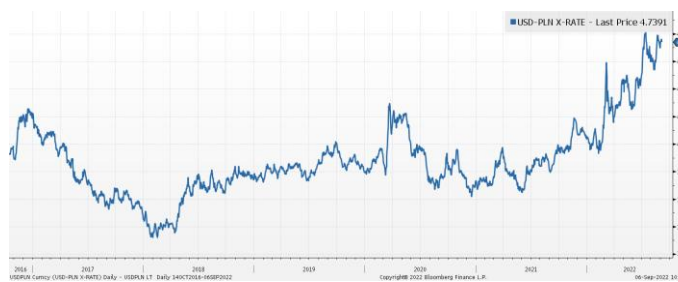
Średnioterminowe trendy walutowe:

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