



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu br. sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 2,8% m/m i spadła o 2,7% r/r w porównaniu do spadku o 4,0% r/r w lipcu br. W sierpniu sprzedaż detaliczna samochodów i części wzrosła o 3,4% r/r, sprzedaż paliw spadła o 4,5% r/r, sprzedaż żywności spadła o 2,1% r/r. sprzedaż leków i kosmetyków spadła o 2,9% r/r a sprzedaż odzieży i obuwia spadła o 4,9% r/r. Najsilniejszy spadek realny wystąpił w sprzedaży mebli, RTV i AGD (-10,6% r/r), prasy, książek i pozostałej sprzedaży w wyspecjalizowanych sklepach (-14,3% r/r) oraz pozostałej sprzedaży (-13,4% r/r). Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 3,1% r/r w sierpniu po wzroście o 2,1% r/r w lipcu br. Dane o sprzedaży detalicznej w cenach stałych i bieżących, pokazują, że popyt ze strony gospodarstw domowych odbudowuje się, ale następuje to powoli.

POL: W sierpniu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 3,5% r/r po wzroście o 1,1% r/r w lipcu br.

DZIŚ NA RYNKU

POL: podaż pieniądza M3 (sie)

DEU: PMI przemysł (wrz, wst.)

FRA: PMI usługi (wrz., wst.)

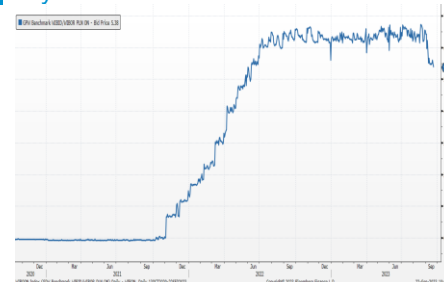
EMU: PMI przemysł (wrz, wst.)

USA: PMI przemysł (wrz, wst.)

W CENTRUM UWAGI

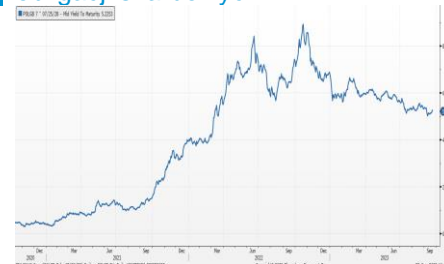
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI z Europy i USA za wrzesień oraz podaż pieniądza M3 z Polski za sierpień.

Wykres 1. WIBOR O/N



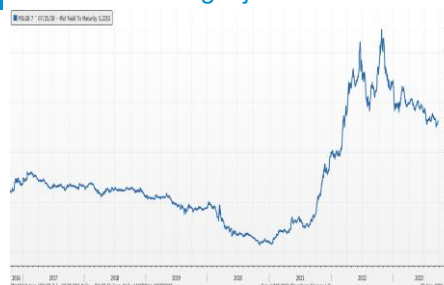
Źródło: Bloomberg

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
FRA	9:15	PMI usługi (wrz, wst.)		43,9	46,0
DEU	9:30	PMI przemysł (wrz., wst.)		39,8	39,5
EMU	10:00	PMI przemysł (wrz., wst.)		43,4	44,0
POL	14:00	Podaż pieniądza (sie)	(7,0%)		0,6% (7,1%)
USA	15:45	PMI przemysł (wrz., wst.)			48,2



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD, był silniejszy o 0,4% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,8% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR. GBP osłabił się wobec USD o 0,5% po tym, jak Bank Anglii nie zmienił stóp procentowych na wczorajszym posiedzeniu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-lata, spadła o 3 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 1 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1 pb. w sektorze 2-lata oraz spadły o 2 pb. w sektorze 5-lat i o 1 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

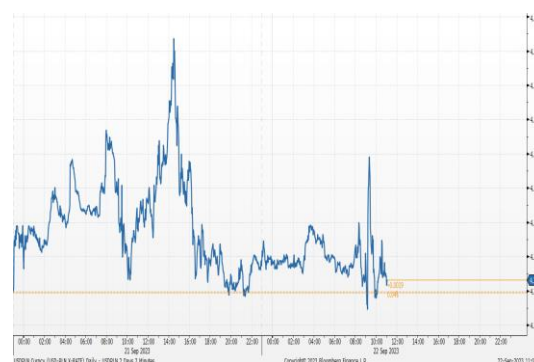
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,08% a indeks S&P 500 spadł o 1,64%. Dziś przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,29%, indeks CAC 40 spadł o 0,77%, indeks DAX był o 0,37% niżej. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 0,52% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,06% a indeks WIG20 zyskał 0,27%.

Kurs EUR/PLN



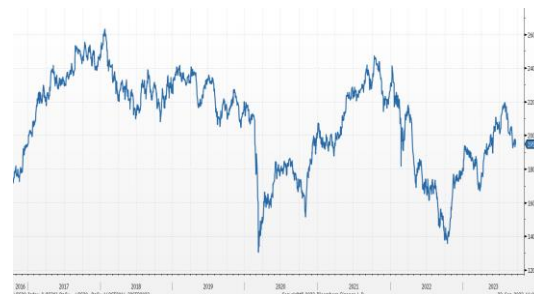
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

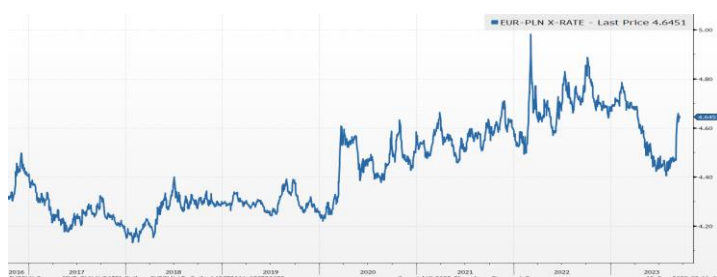
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

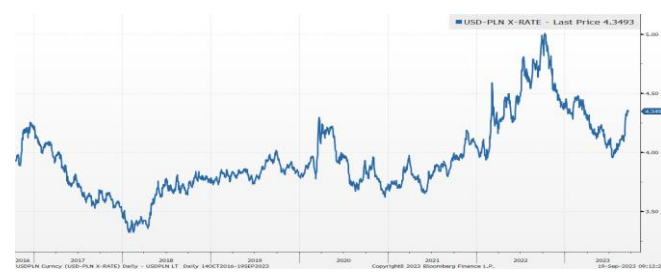
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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