



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle we wrześniu wzrósł do 49,0 pkt. z 48,3 pkt. w sierpniu i był zgodny z naszą prognozą oraz był wyższy od konsensusu rynkowego. We wrześniu produkcja, nowe zamówienia oraz zatrudnienie spadały w wolniejszym tempie. Spadek nowych zamówień we wrześniu był łagodniejszy niż w poprzednim miesiącu i wynikał ze słabego popytu na rynku oraz ze wzrostu cen. Spadek zamówień eksportowych przyspieszył we wrześniu. Ze względu na łagodniejszy spadek zamówień ogółem, również spadek produkcji był łagodniejszy we wrześniu. We wrześniu spadek zatrudnienia w przemyśle był tylko marginalny. Prognozy przyszłej produkcji były najwyższe od maja, co wynikało z oczekiwanej poprawy popytu, planom ekspansji firm oraz wprowadzaniu na rynek nowych produktów. We wrześniu inflacja kosztów produkcji było najniższa od czterech miesięcy, ale presja inflacyjna była nadal wysoka z powodu wyższych cen surowców, energii, paliw i transportu ze względu na zakłócenia geopolityczne. Nieco przyspieszyła natomiast inflacja cen wyrobów gotowych. We wrześniu przedsiębiorstwa zwiększyły zapasy środków produkcji, pomimo znaczącego wydłużenia czasów dostaw.

## DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (wrz)

CZK: PMI przemysł (wrz)

HUN: PMI przemysł (wrz)

DEU: PMI przemysł (wrz)

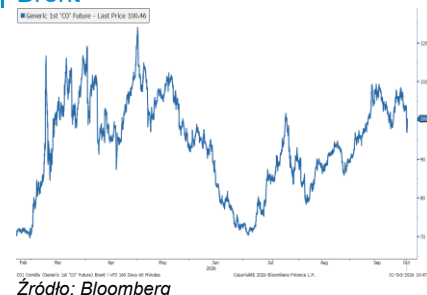
EMU: PMI przemysł (wrz)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, PMI przemysł (wrz), ISM przemysł (wrz)

## W CENTRUM UWAGI

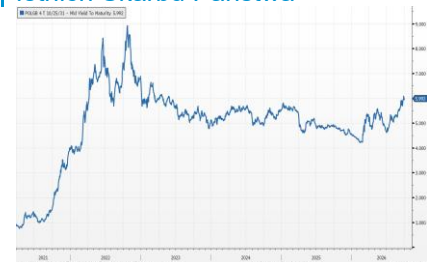
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera serię danych PMI za wrzesień w przemyśle z Polski, CE3, Europy i USA a także liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: NBP

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie               | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------------------|-------------|----------|-----------|
| POL  | 9:00    | PMI przemysł (wrz)                | 49,0        | 49,0     | 48,7      |
| HUN  | 9:00    | PMI przemysł (wrz)                |             | 52,0     | 51,5      |
| CZK  | 9:30    | PMI przemysł (wrz)                |             | 53,5     | 53,7      |
| DEU  | 9:55    | PMI przemysł (wrz)                |             | 53,9     | 53,8      |
| EMU  | 10:00   | PMI przemysł (wrz)                |             | 52,9     | 52,7      |
| USA  | 14:30   | Liczba nowych aplikacji o zasiłki | 200 tys.    |          | 200 tys.  |
| USA  | 15:45   | PMI przemysł (wrz)                |             |          | 57,0      |
| USA  | 16:00   | ISM przemysł (wrz)                | 55,1        |          | 55,0      |

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,8% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,5% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Osłabienie złotego dziś przed południem wynikało z silnego umocnienia dolara amerykańskiego.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,6% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,3% wobec EUR a GBP był słabszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pb. w sektorze 2-lata oraz zwiększyła się o 6 i 5 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

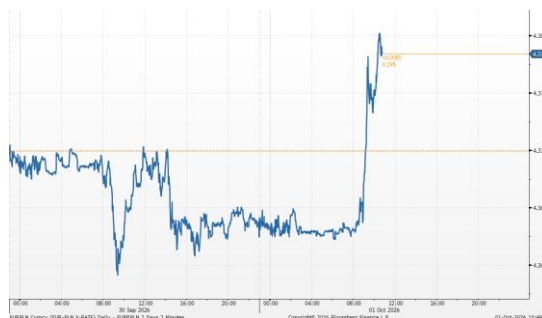
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 5 pb w sektorze 2-lata oraz wzrosły o 6 pb. i 5 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

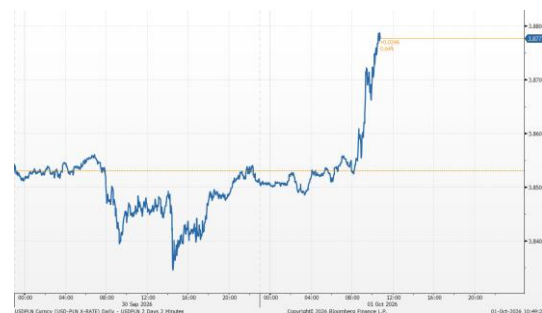
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,86%, indeks S&P 500 spadł o 0,25% a NASDAQ wzrósł o 0,24%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 1,65%, indeks CAC 40 był niżej o 1,41% a indeks DAX był niżej o 1,07%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 3,30%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,21% a indeks WIG20 był niżej o 1,45%.

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

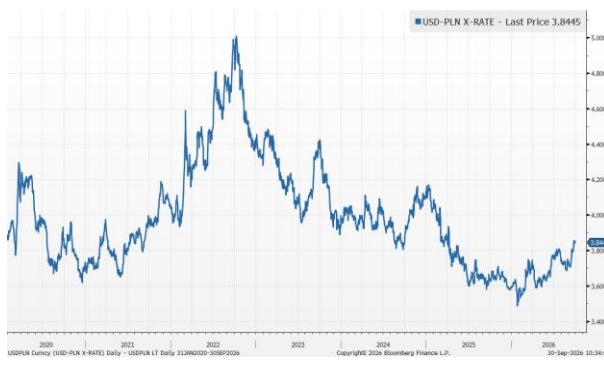
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 2 496 849 384 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