



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu ceny producenta wzrosły 0,6% m/m i zwiększyły się o 9,5% r/r. W przemyśle przetwórczym, najsilniejszy wzrost cen odnotowano w dziale produkcja metali (+4,4% m/m), spadek cen wystąpił m.in. w produkcji koksu i rafinacji ropy naftowej (-0,6% m/m). W sierpniu produkcja przemysłowa spadła o 2,5% m/m i wzrosła o 13,2% r/r, a produkcja skorygowana sezonowo spadła o 0,3% m/m i wzrosła o 10,7% r/r. Struktura produkcji nadal wskazuje na silne ożywienie, zwłaszcza w produkcji wyrobów z metali, wyr. chemicznych, maszyn i urządzeń oraz metali. W sierpniu, z powodu braku komponentów, nastąpił spadek produkcji samochodów o 12,9% r/r.

POL: Zadłużenie Skarbu Państwa na koniec lipca br wyniosło 1135 mld PLN i wzrosło o 1,44 mld PLN w lipcu (+0,1% m/m) oraz zwiększyło się o 37,6 mld PLN w porównaniu do końca 2020r. (wzrost o 3,4%). W lipcu 2021 udział nierezydentów wyniósł 33,6% , co oznacza wzrost o 0,6 p.p. m/m oraz spadek o 0,4 p.p. w porównaniu z końcem 2020r.

POL: Prof. Eugeniusz Gatnar z RPP powtórzył, że podwyżka stóp o 15pb jest potrzebna aby zapobiec wzrostowi oczekiwań inflacyjnych oraz aby przeciwdziałać tworzeniu się spirali cenowo-płacowej. Poinformował, że miesięczne prognozy inflacji sporządzane przez bank centralny przewidują spadek inflacji do poniżej 3,5% dopiero w 2 połowie 2022r. Dodał także, że luźna polityka fiskalna powinna być równoważona przez zacieśnienie polityki pieniężnej. Stwierdził także, że boom na rynku nieruchomości zwiększa nierówności majątkowe.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (sie), produkcja budowlano-montażowa (sie)

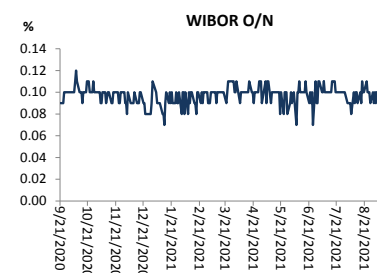
HUN: Decyzja NBH

USA: Rozpoczęcie budowy domów (sie)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera sprzedaż detaliczną i produkcję budowlaną z Polski, decyzję NBH (DB spodziewa się podwyżki o 30 pb) oraz liczbę rozpoczętych budów domów z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (sie)	(5,9%)	3,2% (10,2%)	(8,0%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (sie)	-1,6% (10,0%)	-0,9% (10,7%)	(10,5%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	1,80%		1,75%
USA	14:30	Rozpoczęcie budowy domów (sie)	1490 tys.		1550 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty jest nadal pod presją na osłabienie z powodu utrzymującej się awersji do ryzyka. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5900-4,6300 PLN za EUR.

EUR umocniło się dziś rano o 0,2% wobec USD po tym jak indeksy giełdowe w Europie wzrosły po silnych spadkach w poniedziałek.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

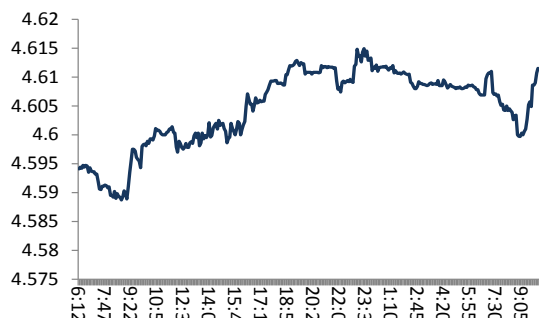
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

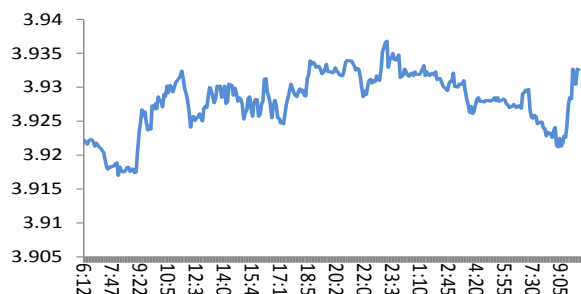
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,78%, a indeks S&P 500 stracił 1,70% ze względu na obawy przed upadłością chińskiego grupy developerskiej Evergrande. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 1,11%, indeks CAC 40 zwiększył się o 1,44% a indeks DAX wzrósł o 1,38%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 2,16%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,23% a indeks WIG20 zyskał 1,26%. Na giełdach w Europie nastąpiło dziś rano odbicie po silnych spadkach w poniedziałek.

EUR/PLN



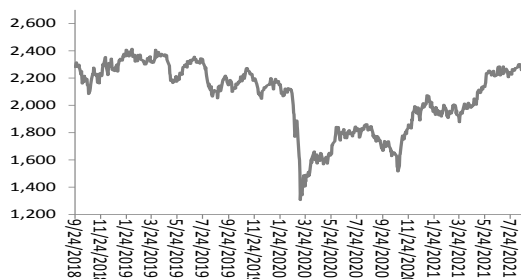
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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