



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Łukasz Hardt z RPP stwierdził, że jego zdaniem, bank centralny nie musi sygnalizować końca zakupów obligacji skarbowych na rynku wtórnym przed podwyżką stóp procentowych. W jego ocenie potrzebna jest niewielka, sygnalizacyjna podwyżka stóp procentowych o 15 pb, aby zakotwiczyć oczekiwania inflacyjne. W jego ocenie w gospodarce pojawiają się efekty drugiej rundy obecnej wysokiej inflacji. Członek RPP dodał, że spodziewa się, że ścieżka inflacji w listopadowej projekcji NBP będzie wyższa od tej z lipca.

POL: Prof. Eryk Łon z RPP stwierdził, że jest przeciwny działaniom, które mogłyby prowadzić do radykalnego umocnienia złotego, które mogłoby wynikać, np. z szybkiego działania RPP w postaci kilku silnych podwyżek stóp procentowych.

DZIŚ NA RYNKU

USA: Zaufanie konsumentów (wrz)

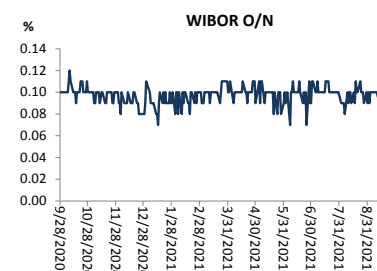
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów według Conference Board za wrzesień. Szef Fed Powell wystąpi przed Komisją Senatu USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

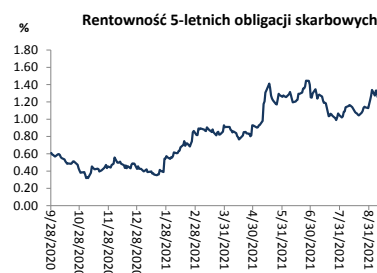
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	115,0		115,0

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



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i osłabił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5900-4,6300 PLN za EUR.

Dziś rano USD umacniał się wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

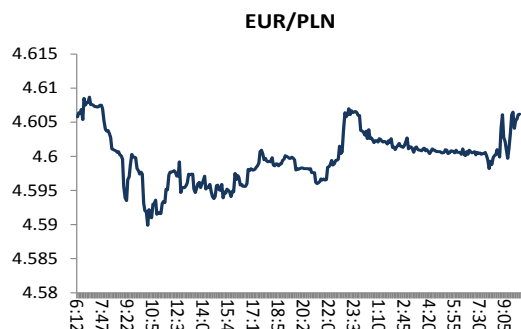
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4-5 pb w sektorach 5-let i 10-let.

Stopy procentowe

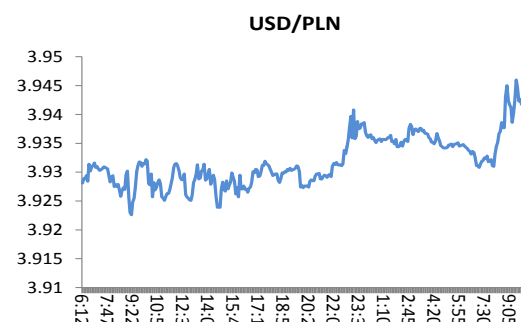
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,18% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 3-4 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

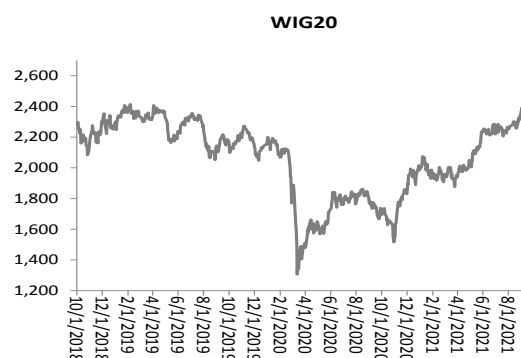
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,21% a indeks S&P 500 stracił 0,28%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,34%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 1,12% a indeks DAX spadł o 0,68%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 0,19%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,19% a indeks WIG20 stracił 0,13%. Rynki akcji reagują na wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych w związku z oczekiwanym zmniejszaniem skali łagodzenia ilościowego przez Fed.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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