



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 2,9% m/m oraz zwiększyło się o 12,7% r/r. W sierpniu, w ujęciu realnym, przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 2,9% r/r, i od maja br. realny wzrost wynagrodzeń jest ujemny lub biski zeru, co oznacza, że następuje erozja siły nabywczej gospodarstw domowych. W sierpniu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,1% m/m i było wyższe o 2,4% r/r.

POL: Produkcja przemysłowa (w cenach stałych) w sierpniu wzrosła o 0,7% m/m i zwiększyła się o 10,9% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa w sierpniu wzrosła o 0,7% m/m i zwiększyła się o 11,2% r/r. Największy wzrost r/r odnotowano w wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego (o 43,3% r/r), produkcji samochodów (o 40,0% r/r), urządzeń elektrycznych (o 23,9% r/r) oraz maszyn i urządzeń (o 16,8% r/r). Spadek produkcji wystąpił w 4 działach: m. in. produkcji wyrobów z drewna (-5,8% r/r) oraz w produkcji mebli (-2,4% r/r).

POL: W sierpniu ceny producenta wzrosły o 0,8% m/m i były wyższe o 25,5% r/r. Największy wzrost cen wystąpił w sekcji wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę i gorącą wodę (o 10,0% m/m i 79,2% r/r) oraz w sekcji górnictwo i wydobywanie (o 6,4% m/m i 30,4% r/r), natomiast w sekcji przetwórstwo przemysłowe ceny producenta spadły o 0,4% m/m i wzrosły o 20,2% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: nastroje konsumenckie (wrz), sprzedaż detaliczna (sie), produkcja budowlana (sie)

USA: Decyzja Fed, sprzedaż domów (sie)

W CENTRUM UWAGI

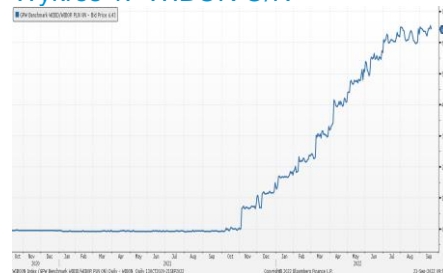
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na posiedzeniu Fed (spodziewamy się podwyżki o 75 pb i jastrzębiego tonu Fed).

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	-46	-44,2	-45,0
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (sie)	1,0% (20,8%)	1,7% (21,5%)	(20,0%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (sie)	(4,1%)	1,0% (4,2%)	0,0% (3,3%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (sie)		-6,3% (6,1%)	(4,1%)
USA	16:00	Sprzedaż domów (sie)	4,75 mln		4,70 mln
USA	20:00	Decyzja Fed	3,00-3,25%		3,00-3,25%

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 osłabił się o 1,7% wobec USD, osłabił się o 1,8% wobec CHF oraz osłabił się o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się na skutek wzrostu ryzyka geopolitycznego.

Dziś rano USD umocnił się o 1,0% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak Rosja ogłosiła częściową mobilizację.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych zmniejszyła się o 8-9 pb. wzdłuż całej krzywej.

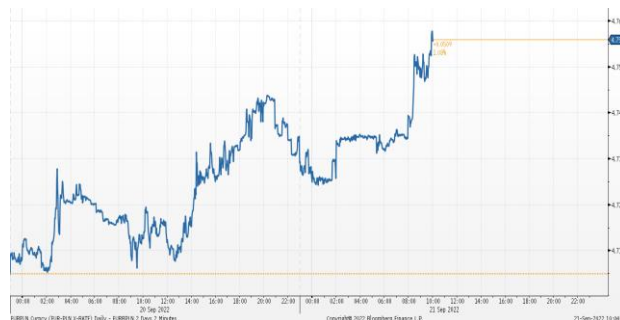
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 6 pb. w sektorze 2-lata i spadły o 8 pb. pozostałej części krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,01% a indeks S&P500 spadł o 1,13%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,65%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,03% a indeks DAX stracił 0,16%. Indeks Nikkei zamknął się 1,36% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,30% a indeks WIG20 stracił 0,02%.

Kurs EUR/PLN



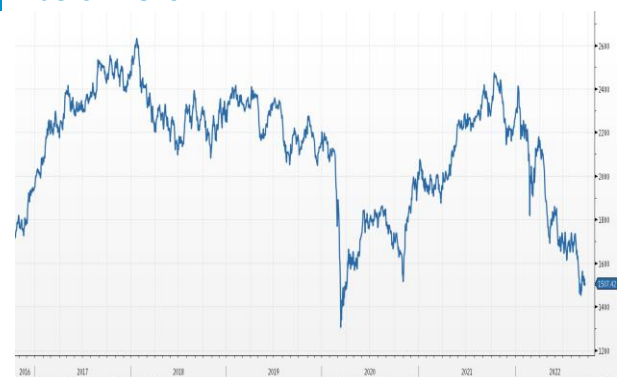
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

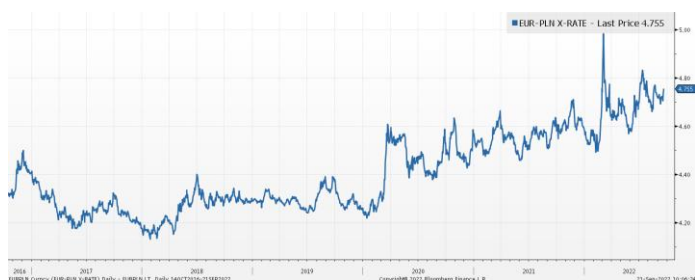
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

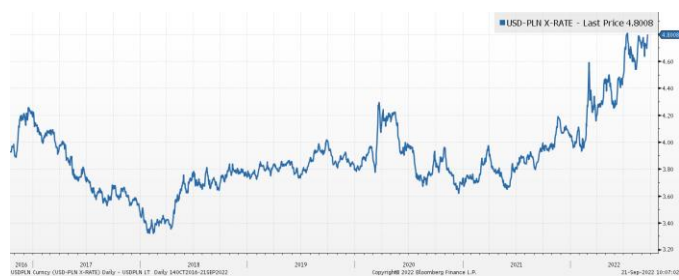
Średnioterminowe trendy walutowe:

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