



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ludwik Kotecki z RPP powiedział, że większość członków Rady spodziewa się, że dyskusja nad obniżką stóp rozpocznie się na początku przyszłego roku, i dodał, że Rada widzi możliwość obniżki stóp w 1 kw. 2025 r. Członek RPP dodał, że decyzja na temat obniżki będzie także zależeć od sytuacji budżetu Państwa. Jego zdaniem osiągnięcie zysku przez NBP w bieżącym roku jest raczej mało prawdopodobne.

POL: W sierpniu wskaźnik ufności konsumenckiej spadł do -15,9 pkt. z -14,0 pkt. w lipcu z powodu obniżenia ocen bieżącej sytuacji ekonomicznej Polski oraz spadku zdolności do dokonywania ważnych zakupów.

POL: W lipcu sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 1,9% m/m oraz o 4,4% r/r. Silny wzrost sprzedaży wystąpił w działach samochody (+30,1% r/r), farmaceutyki i kosmetyki (+11,2% r/r) oraz paliwa (+9,9% r/r) natomiast spadek był odnotowany w działach odzież i obuwie (-10,4% r/r), meble, RTV i AGD (-3,4% r/r) oraz żywność (-2,7% r/r). Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła w lipcu o 5,0% r/r po wzroście o 5,7% r/r w czerwcu.

POL: Sprzedaż budowlano-montażowa wzrosła spadła o 1,4% r/r w lipcu po spadku o 8,9% r/r w czerwcu.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (lip)

USA: Wystąpienie szefa Fed Powella, sprzedaż nowych domów (lip)

W CENTRUM UWAGI

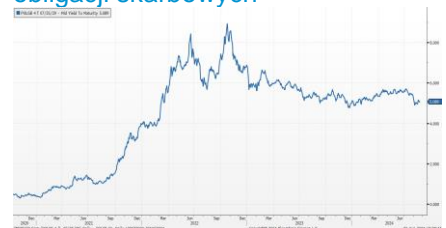
Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiona na wystąpieniu szefa Fed Powella na konferencji w Jackson Hole. Dziś krajowy kalendarz ekonomiczny zawiera dane o podaży pieniądza za lipiec. Po stronie zagranicznej publikowane są dane o sprzedaży nowych domów z USA za lipiec.

Wykres 1. WIBOR O/N



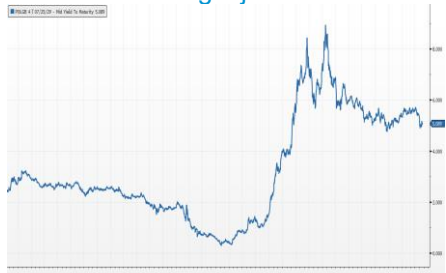
Źródło: Bloomberg

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
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (lip)	(8,1%)		0,5% (8,3%)
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (lip)	625 tys.		623 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu przed wystąpieniem szefa Fed Powella w Jackson Hole. CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej

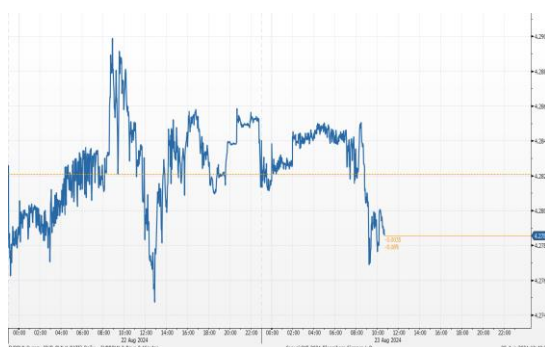
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-2 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,43%, indeks S&P 500 spadł o 0,89% a NASDAQ spadł o 1,67%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,20%, indeks CAC 40 był o 0,27% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,38%. Indeks Nikkei na zamknięciu wzrósł o 0,40%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,04%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,11%.

Kurs EUR/PLN



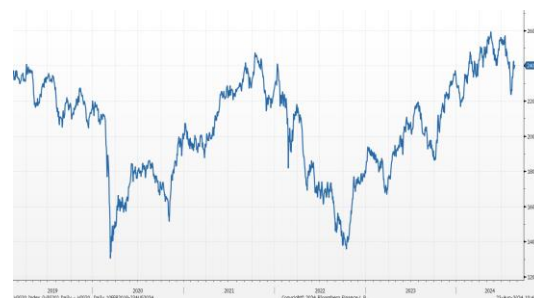
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

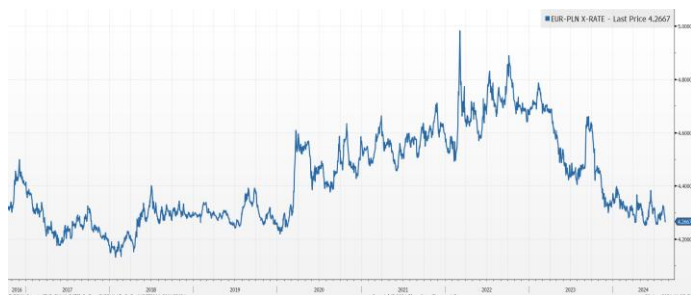
Indeks WIG20



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 2.098.849.384 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