



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ludwik Kotecki z RPP wyraził nadzieję, że Rada rozpocznie obniżki stóp procentowych na początku 2025 r. a prezes NBP Adam Glapiński nie zmieni swego obecnego łagodnego nastawienia w polityce pieniężnej. W ocenie Ludwika Koteckiego inflacja we wrześniu wzrosła do około 5% oraz osiągnie szczyt 6% w styczniu lub lutym a następnie obniży się w drugiej połowie 2025 r. do około 2,5% na koniec przyszłego roku. W ocenie Koteckiego większość Rady jest gotowa do rozpoczęcia dyskusji nad obniżkami stóp w I kw. 2025 r. Ludwik Kotecki spodziewa się, że RPP rozpocznie od obniżki o 25 pkt. bazowych a łączne obniżki w 2025 r. nie przekroczą 100 pkt. bazowych.

POL: Ministerstwo Finansów poinformowało, że po przetargu obligacji skarbowych we środę sfinansowano ok. 98% potrzeb pożyczkowych planowanych w ustawie budżetowej na ten rok.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: CPI (wrz, wst.)

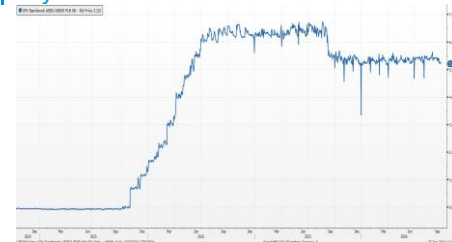
DEU: Zmiana liczby bezrobotnych (wrz)

USA: Wydatki osobiste (sie), nastroje konsumenckie (wrz)

W CENTRUM UWAGI

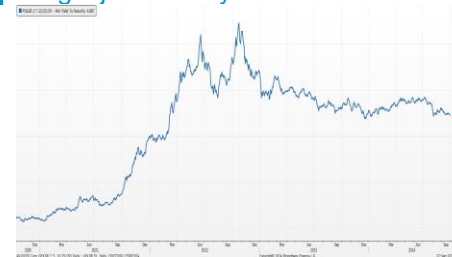
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera dane o inflacji z Francji, liczbę bezrobotnych w Niemczech oraz wydatki osobiste i nastroje konsumenckie z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



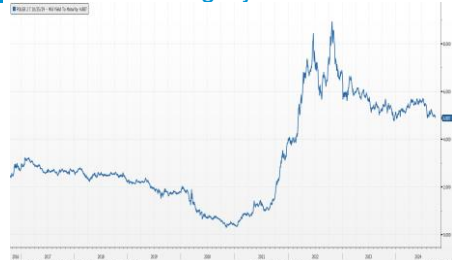
Źródło: Bloomberg

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
FRA	8:45	CPI (wrz)		-1,2% (1,2%)	-0,8% (1,9%)
DEU	9:55	Zmiana liczby bezrobotnych (wrz)		17,0 tys.	13,5 tys.
USA	14:30	Wydatki osobiste (sie)	0,3%		0,3%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (wrz)	69,0		69,4

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,7% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF umocnił się po tym, jak SNB powstrzymał się od interwencji walutowej. GBP był silniejszy o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 punkty bazowe w sektorze 2-lata, obniżyła się o 6 pkt. baz. w sektorze 5-lat i była niższa o 7 pkt. bazowych w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 4 punkty bazowe w sektorze 2-lata i spadły o 6 pkt. bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

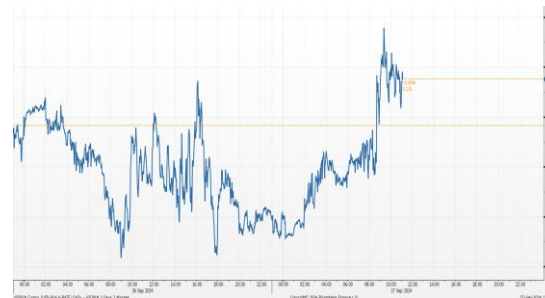
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,62%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,40% a NASDAQ wzrósł o 0,60%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,32%, indeks CAC 40 był o 0,30% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,47%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 2,32% a indeks Hang Seng wzrósł o 3,35%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,13% a indeks WIG20 spadł o 0,15%.

Kurs EUR/PLN



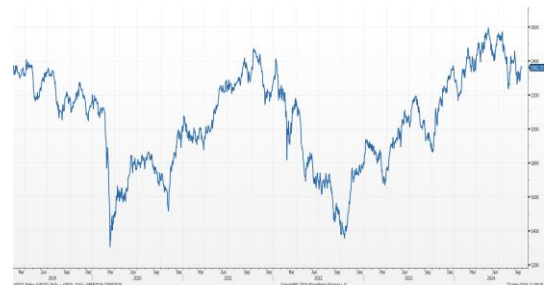
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

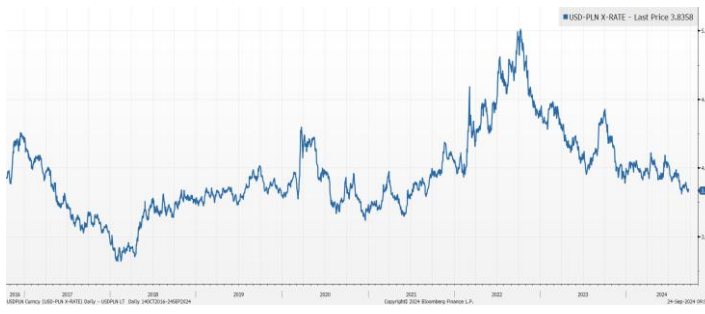
Średnioterminowe trendy walutowe:

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