



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w sierpniu pozostała bez zmian w wysokości 5,8%, sygnalizując stabilizację na rynku pracy.

POL: Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) prognozuje, że wzrost gospodarczy Polski wyniesie 2,8% w 2027 r. po szacowanym wzroście 3,5% w 2026 r. Spowolnienie wzrostu PKB będzie spowodowane wygasaniem środków z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności. Zdaniem EBOiR, deficyt przekroczy planowane przez rząd 6,8% PKB w 2026 r. Dalsze zwiększenie deficytu ponad zakładane w projekcie budżetu na 2027 r. 7,1% PKB jest prawdopodobne, biorąc pod uwagę zwiększony poziom wydatków budżetowych.

DZIŚ NA RYNKU

CHF: Decyzja SNB

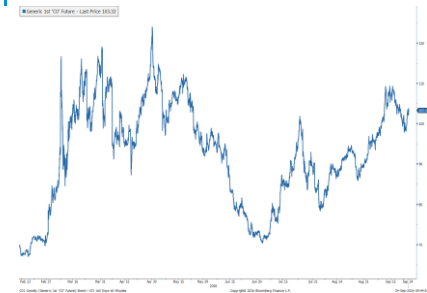
DEU: IFO (wrz)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, sprzedaż nowych domów (sie)

W CENTRUM UWAGI

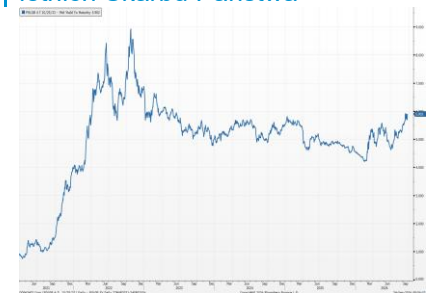
Uwaga uczestników rynku będzie skupiona dziś na szczycie Trump – Xi. Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś decyzję szwajcarskiego banku centralnego, indeks IFO za wrzesień z Niemiec oraz dane z USA: liczbę nowych aplikacji o zasiłki oraz sprzedaż nowych domów za sierpień.

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: NBP

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CHF	9:30	Decyzja SNB	0,00%	0,00%	0,00%
DEU	10:00	IFO (wrz)		89,9	89,0
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	202 tys.		200 tys.
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (sie)	610 tys.		616 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD i był słabszy o 0,8% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,4% wobec CHF i był słabszy o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się z powodu obaw, że powrót cen ropy Brent powyżej 100 USD za baryłkę, wzrost rynkowych stóp procentowych na rynkach bazowych i podwyższone ryzyko geopolityczne będzie wywierało presję na złotego oraz polski dług.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,3% wobec EUR a GBP był słabszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 8 pb. w sektorze 2-lata oraz zwiększyła się o 6 pb. w sektorach 6-lat i 10-lat. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje serii NZ0928, NZ0331, OK0129, PS1031, DS1034 oraz DS0436 o łącznej wartości 12 mld PLN przy popycie 22,5 mld PLN. Ministerstwo Finansów poinformowało, że po wczorajszym przetargu sfinansowało 79 procent potrzeb pożyczkowych brutto na 2026 r.

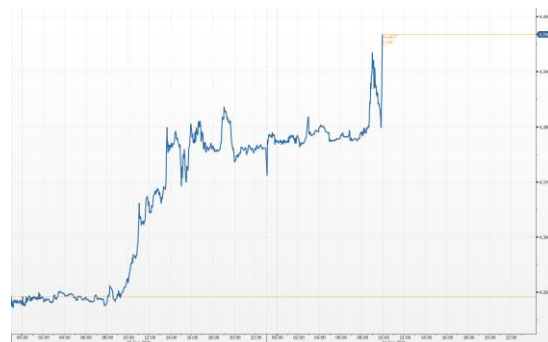
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 7 pb w sektorze 2-lata oraz wzrosły o 5 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

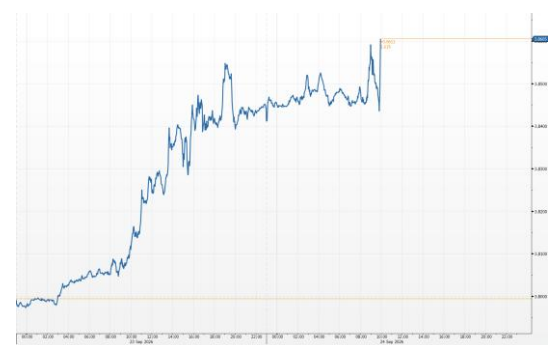
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,68%, indeks S&P 500 spadł o 0,75% a NASDAQ spadł o 1,16%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,06%, indeks CAC 40 był niżej o 0,39% a indeks DAX był niżej o 0,41%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,75% a indeks Hang Seng był o 0,28% niżej na zamknięciu. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,39% a indeks WIG20 był niżej o 0,33%.

Kurs EUR/PLN



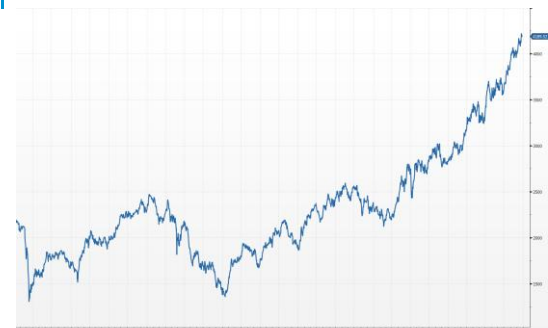
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

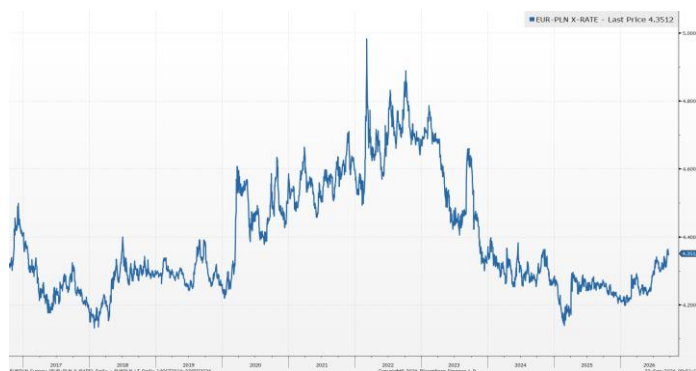
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

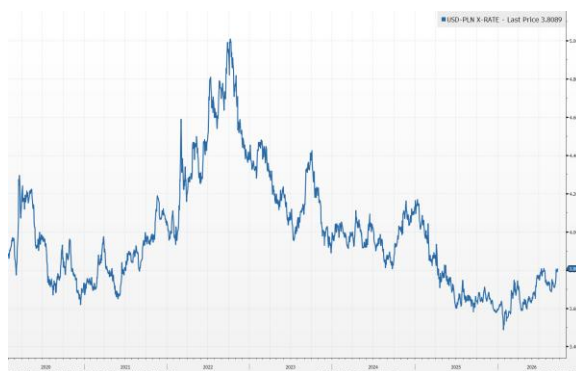
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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