



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rząd przyjął projekt budżetu na 2022 rok z deficytem budżetowym -30,9 mld PLN. Projekt budżetu zakłada dochody budżetowe w wysokości 481,4 mld PLN i wydatki budżetowe w wysokości 512,4 mld PLN. Według założeń budżetowych w 2022 roku deficyt rządowy i samorządowy ma wynieść 2,8% PKB a dług rządowy i samorządowy ma wynieść 56,6% PKB. Projekt budżetu zakłada wzrost PKB o 4,9% w 2021r. oraz o 4,6% w 2022r.

POL: Agencja S&P Global Ratings zmieniła prognozy wzrostu PKB Polski do 5,1% w 2021r. (z 4,5%) oraz 5,3% w 2022r. (z 5,4%). S&P podkreśliła, że głównym motorem wzrostu będzie konsumpcja prywatna, wspierana przez silny rynek pracy i luźną politykę fiskalną a fundusze europejskie i Polski Ład zwiększą inwestycje. Agencja S&P spodziewa się, że podwyżka stóp procentowych nastąpi na początku 2022r. a stopa referencyjna wyniesie 1,0% na koniec 2022r. i 1,5% na koniec 2023r.

### DZIŚ NA RYNKU

EMU: Zaufanie w gospodarce (wrz)

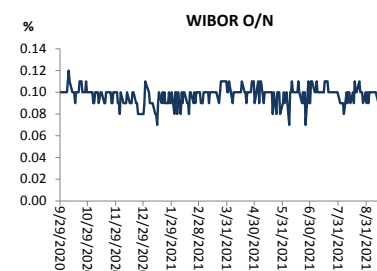
### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie w gospodarce ze strefy euro za wrzesień. Na forum banków centralnych organizowanym przez EBC wystąpią szefowie banków centralnych z USA, strefy euro, Japonii i Wielkiej Brytanii.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

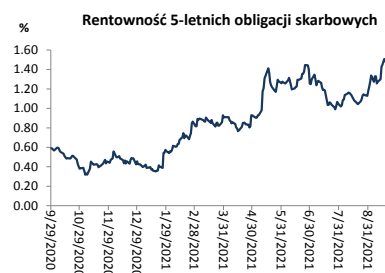
| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie         | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------------|-------------|----------|-----------|
| EMU  | 11:00   | Zaufanie w gospodarce (wrz) | 117,2       | 117,8    | 117,0     |

Wykres 1. WIBOR O/N



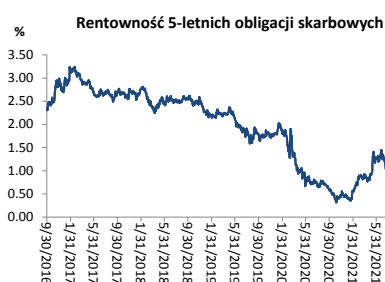
Źródło: Bloomberg

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 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się z powodu wzrostu awersji do ryzyka po wzroście rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6000-4,6450 PLN za EUR.

Dziś rano USD umacniał się wobec EUR, z powodu wzrostu awersji do ryzyka.

## Obligacje i bony skarbowe

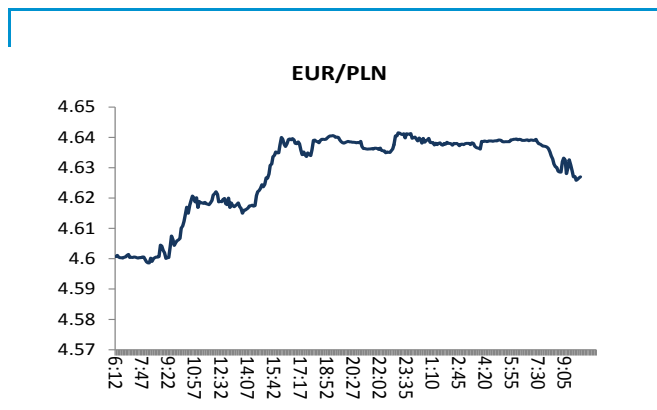
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pb wzdłuż całej krzywej.

## Stopy procentowe

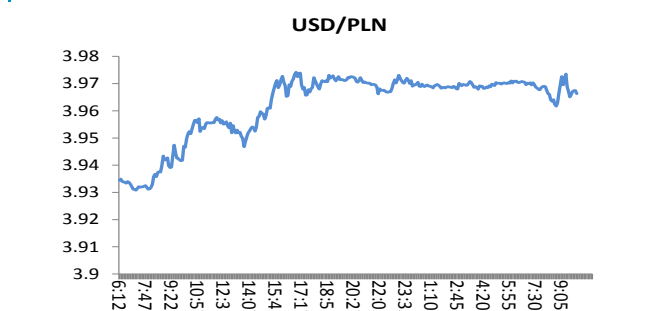
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,13% do -0,08%. Stawki swap spadły o 4-6 pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,63% a indeks S&P 500 stracił 2,04%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,91%, indeks CAC 40 zwiększył się o 1,00% a indeks DAX wzrósł o 0,97%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 2,12%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,49% a indeks WIG20 zyskał 0,64%. Dziś rano rynki akcji pozytywnie zareagowały na stabilizację rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.



Źródło: Bloomberg

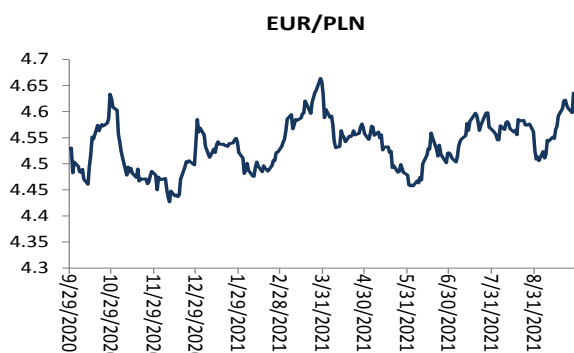


Źródło: Bloomberg

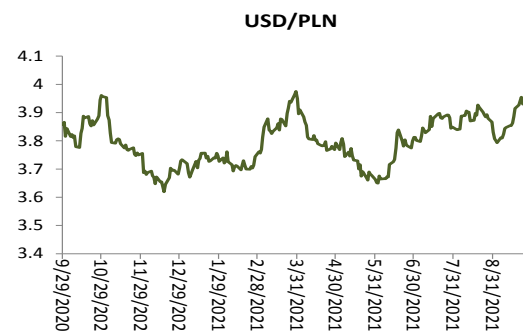


Źródło: Bloomberg

## 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