



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes NBP na konferencji prasowej stwierdził, że RPP zatrzymała cykl podwyżek stóp, ale go formalnie nie zakończyła. W ocenie prezesa NBP Adama Glapińskiego, jeśli nowa projekcja NBP, która będzie opublikowana w listopadzie pokaże wzrost presji inflacyjnej z powodowanej czynnikami krajowymi, RPP może zdecydować się na podniesienia stóp procentowych. Zdaniem prezesa NBP, fakt, że główne banki centralne, takie jak Fed i EBC w szybkim tempie podnoszą stopy procentowe, poprzez zmniejszenie popytu na surowce, powoduje zmniejszenie zewnętrznej presji inflacyjnej także w Polsce. W ocenie prezesa NBP dokonane już podwyżki stóp procentowych osłabiły istotnie presję popytową w Polsce. Dodał, że napływające dane potwierdzają scenariusz stopniowego spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce. W odniesieniu do wyższej od oczekiwań inflacji stwierdził, że inflacja w 2023r. będzie zależała od polityki fiskalnej, czyli od ew. przedłużenia tarcz antyinflacyjnych i od skali zamrożenia cen energii. Jego zdaniem obniżka stóp procentowych może nastąpić pod koniec 2023r.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Produkcja przemysłowa (sie)

POL: Opis dyskusji na posiedzeniu RPP

USA: Zmiana zatrudnienia poza roln. (wrz), stopa bezrobocia (wrz)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera raport o zatrudnieniu za wrzesień z USA, produkcję przemysłową za sierpień z Niemiec oraz opis dyskusji na posiedzeniu RPP z Polski.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (sie)		-0,8% (2,1%)	-0,5% (-4,1%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (wrz)	275 tys.		255 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (wrz)	3,7%		3,7%

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,2% wobec USD, osłabił się o 0,5% wobec EUR oraz był słabszy o 0,5% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty gwałtownie osłabił się po wypowiedziach prezesa NBP na konferencji prasowej, sugerujących zatrzymanie cyklu podwyżek stóp.

USD umocnił się o 0,8% wobec EUR, w porównaniu do ostatniego fixingu przed dzisiejszym raportem o zatrudnieniu z USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 pb. w sektorze 2-lata oraz zwiększyła się o 6-9 pb w pozostałej części krzywej.

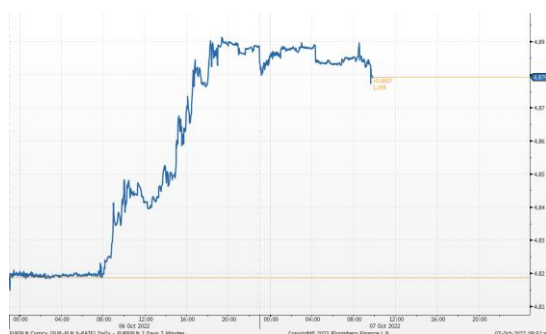
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 3 pb. w sektorze 2-lata i wzrosły o 7-8 pb w sektorach 5-lat i. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

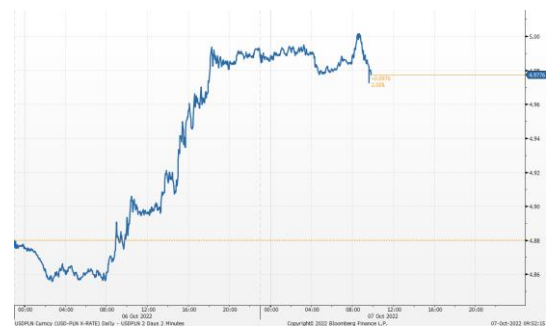
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,14% a indeks S&P500 stracił 1,02%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,11%, indeks CAC 40 spadł o 0,09% a indeks DAX spadł o 0,23%. Indeks Nikkei zamknął się 0,71% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,36% a indeks WIG20 stracił 0,28%.

Kurs EUR/PLN



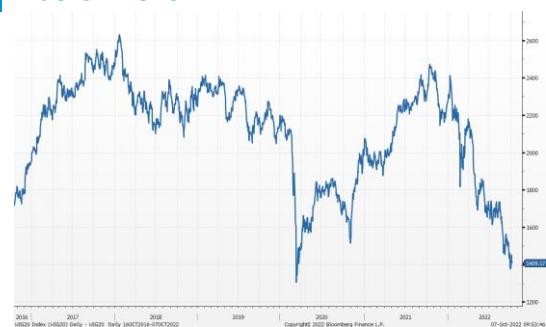
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

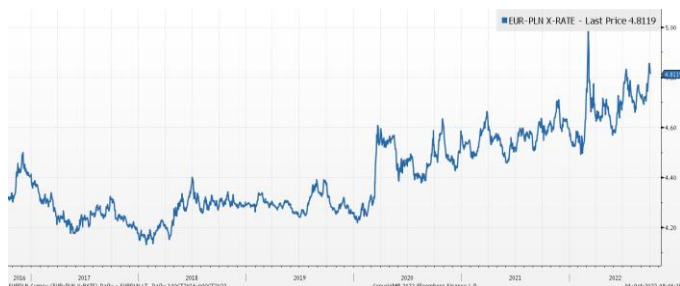
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

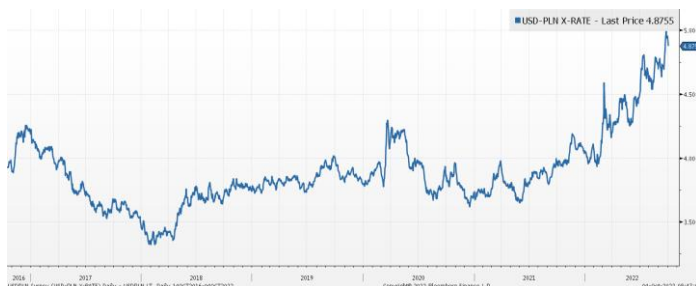
Średnioterminowe trendy walutowe:

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