



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 1,6% m/m oraz zwiększyło się o 14,5% r/r. W ujęciu realnym przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw spadło we wrześniu o 2,3% r/r. Obecna struktura inflacji (wzrost cen energii i cen żywności) będzie powodował erozję siły nabywczej gospodarstw domowych, jednocześnie (wzrost cen energii) ograniczając zdolność przedsiębiorstw (zwłaszcza MŚP) do indeksacji wynagrodzeń. We wrześniu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,1% m/m i było wyższe o 2,3% r/r.

POL: We wrześniu produkcja przemysłowa wzrosła o 9,8% m/m oraz zwiększyła się o 9,8% r/r. We wrześniu w ujęciu rok do roku wzrosła produkcja dóbr inwestycyjnych o 29,1%, dóbr konsumpcyjnych nietrwałych – o 9,1% oraz dóbr zaopatrzeniowych – o 6,9%. Zmniejszyła się natomiast produkcja dóbr konsumpcyjnych trwałych – o 4,9% oraz dóbr związanych z energią – o 0,9%. Najsilniejszy wzrost produkcji r/r odnotowano w produkcji samochodów (o 46,5%), maszyn i urządzeń (o 26,1%), pozostałego sprzętu transportowego (o 19,2% r/r) oraz urządzeń elektrycznych (o 17,9%). Najsilniejszy spadek produkcji wystąpił w przemyśle chemicznym (-9,7% r/r) oraz mebli (-7,5% r/r). We wrześniu ceny producenta wzrosły o 0,2% m/m oraz zwiększyły się o 24,6% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Przeciętne wynagrodzenie (wrz), przeciętne zatrudnienie (wrz), produkcja przemysłowa (wrz), ceny producenta (wrz)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o wynagrodzeniach, zatrudnieniu, produkcji przemysłowej i cenach producenta za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (wrz)	(13,0%)	1,6% (14,5%)	0,0% (13,4%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (wrz)	-0,1% (2,4%)	-0,1% (2,3%)	-0,1% (2,4%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (wrz)	(8,5%)	9,8% (9,8%)	8,8% (8,8%)
POL	10:00	Ceny producenta (wrz)	0,9% (25,5%)	0,2% (24,6%)	0,9% (25,5%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD, umocnił się o 0,2% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,6% wobec GBP.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do ostatniego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 19-24 pb wzdłuż całej krzywej. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0724, PS0527, WZ1127, DS1030, DS0432 i WZ0533 o łącznej wartości 4,0-6,0 mld PLN.

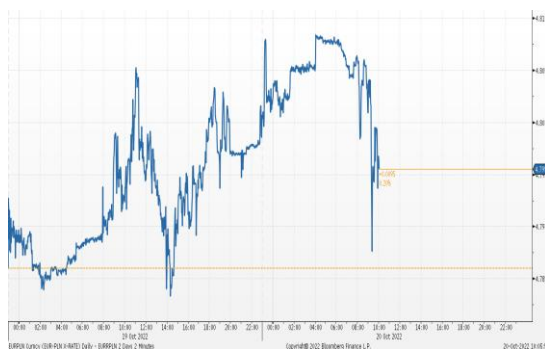
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 9 pb. w sektorze 2-lata i wzrosły o 13-14 pb. w pozostałych sektorach.

Rynki akcji

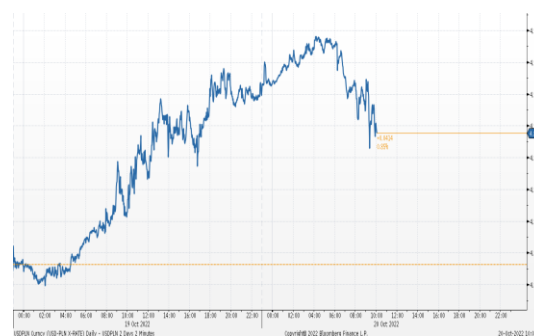
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,33% a indeks S&P500 stracił 0,67%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,10%, indeks CAC 40 spadł o 0,04% a indeks DAX spadł o 0,75%. Indeks Nikkei zamknął się 0,92% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,38% a indeks WIG20 zyskał 0,41%.

Kurs EUR/PLN



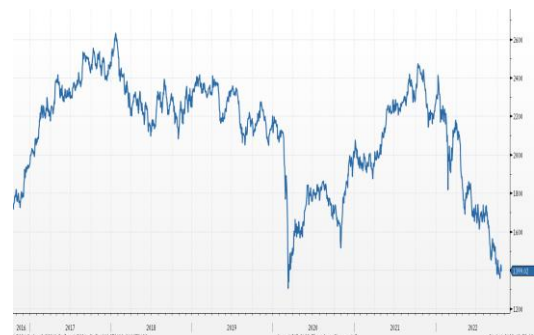
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

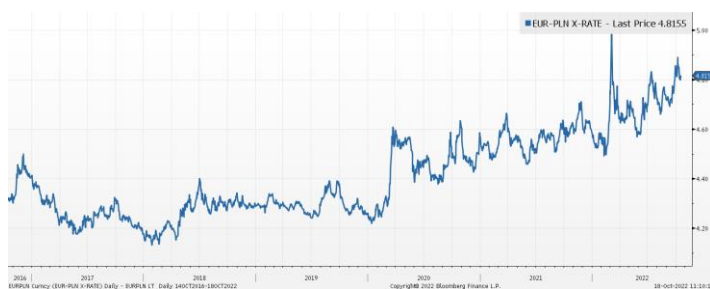
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

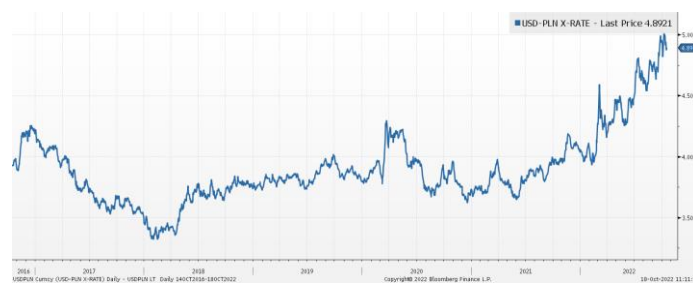
Średnioterminowe trendy walutowe:

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