



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej kończy dwudniowe posiedzenie na temat polityki pieniężnej. Sądzymy, podobnie jak rynek, że RPP pozostawi dziś stopy procentowe bez zmian z główną stopą referencyjną w wysokości 5,75%. Uczestnicy rynku będą szukać w komunikacie po posiedzeniu RPP oraz na konferencji prasowej prezesa NBP w piątek, sygnałów, jak długo Rada będzie utrzymywać stopy na obecnym poziomie. Jeżeli, z jednej strony, impuls inflacyjny z częściowego uwolnienia cen energii w drugiej połowie roku będzie słabszy od oczekiwań, a ożywienie popytu ze strony gospodarstw domowych będzie umiarkowane, lub też strona podażowa gospodarki będzie ożywiać się powoli, RPP może zdecydować się na obniżkę stóp, ale nie wcześniej niż w listopadzie br., po publikacji listopadowej projekcji inflacji i PKB. Jeśli inflacja prognozowana w listopadowej projekcji na 2025 r. będzie bardziej uporczywa, wtedy najprawdopodobniej Rada pozostawi stopy procentowe bez zmian w 2024 r. a termin obniżki stóp przesunie się na pierwszą połowę 2025 r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: decyzja RPP

UK: decyzja Banku Anglii

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

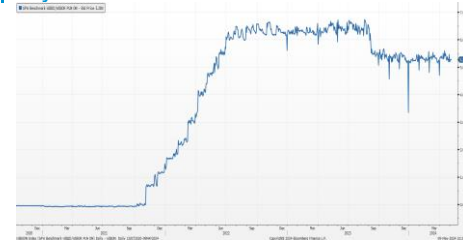
Kalendarz ekonomiczny dziś zawiera decyzję RPP (stopy prawdopodobnie bez zmian) oraz decyzję Banku Anglii (DB spodziewa się utrzymania stóp bez zmian) oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	5,25%		5,25%
POL		Decyzja RPP	5,75%		5,75%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	215 tys.		212 tys.

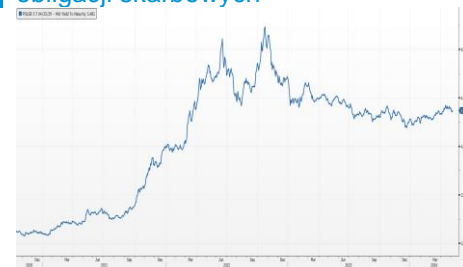
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



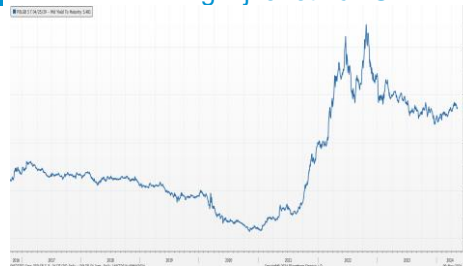
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,3% wobec USD i umocnił się o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dwa dni temu, na konferencji EEC w Katowicach minister finansów Andrzej Domański wymienił umacniającego się złotego jako jedno z wyzwań dla eksporterów, obok powolnej odbudowy popytu na polski eksport w zachodnich krajach UE.

Dziś rano USD umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był bez zmian wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była wyższa o 4 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i wzrosła o 3 punkty. bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-lata i zwiększyły się o 3 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

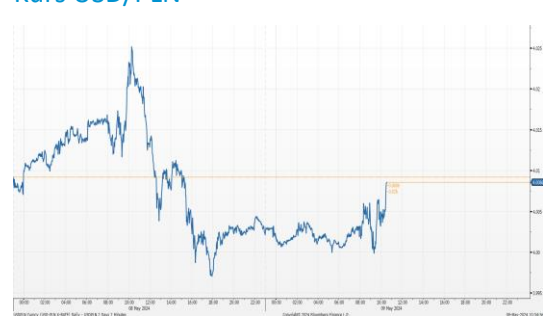
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,44% a indeks S&P 500 był bez zmian. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,08%, indeks CAC 40 był 0,14% niżej, indeks DAX wzrósł o 0,23%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,34% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,84%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,73%.

Kurs EUR/PLN



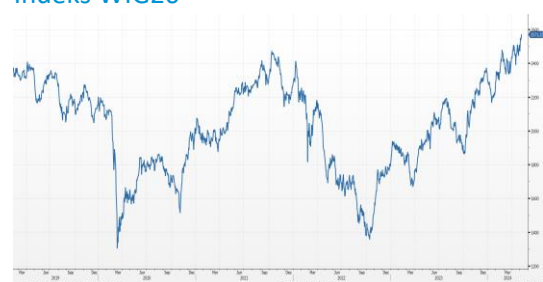
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

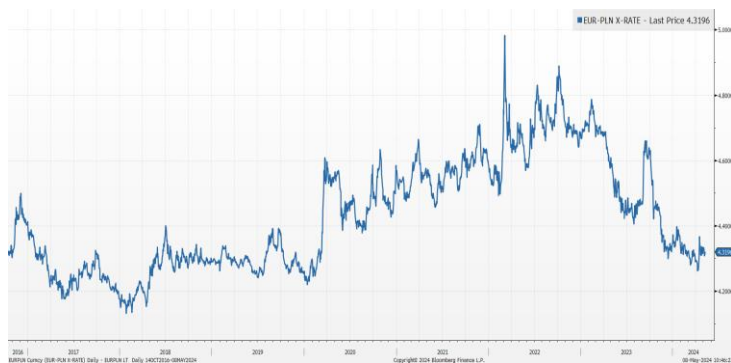
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

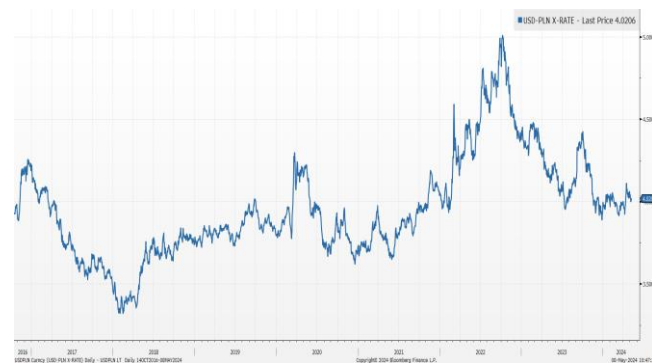
Średnioterminowe trendy walutowe:

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