



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański stwierdził, że w 2025 r. gospodarka Polski może rozwijać się szybciej niż zakładane w budżecie 3,7% i wzrost PKB w przyszłym roku może przekroczyć 4%. Minister finansów Andrzej Domański podkreślił, że wpływy budżetowe z podatku bankowego nie mogą spaść, ale zmiany w tym podatku, neutralne podatkowo, ale idące np. w kierunku zwiększenia akcji kredytowej, potrzebnej m. in. na finansowanie transformacji energetycznej będą dyskutowane przez rząd jeszcze w tym roku.

POL: Członek Zarządu NBP Marta Kightley stwierdziła, że inflacja osiągnie szczyt w I kw. 2025 r., a następnie spadnie, osiągając cel inflacyjny pod koniec 2025 r. lub na początku 2026 r. Dodała, że doświadczenie mówi, że zwiększenie dysparytetu stóp procentowych pomiędzy Polską a strefą euro lub USA nie zawsze prowadzi do umocnienia złotego.

EMU: Wczoraj Europejski Bank Centralny, zgodnie z oczekiwaniami obniżył stopy procentowe o 25 pb (łącznie o 75 pb od czerwca). Po komentarzu ze strony prezes EBC Christine Lagarde, wskazującej na zaskakujący spadek inflacji do 1,7% we wrześniu, wzrasta prawdopodobieństwo obniżki stóp przez EBC o 50 pb. w grudniu.

DZIŚ NA RYNKU

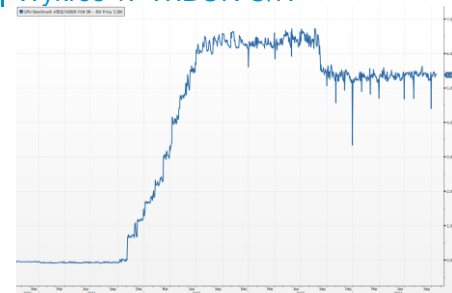
UK: Sprzedaż detaliczna (wrz)

USA: Rozpoczęte budowy domów (wrz)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o sprzedaży detalicznej za wrzesień z Wielkiej Brytanii oraz rozpoczęte budowy domów za wrzesień z USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Sprzedaż detaliczna (wrz)		0,3% (3,9%)	-0,4% (3,2%)
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (wrz)			1350 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,5% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,6% wobec GBP porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był słabszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian we wszystkich terminach.

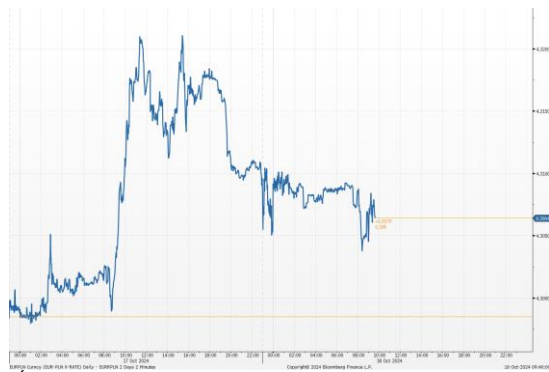
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 3 pb. w sektorze 2-lata oraz wzrosły o 1 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

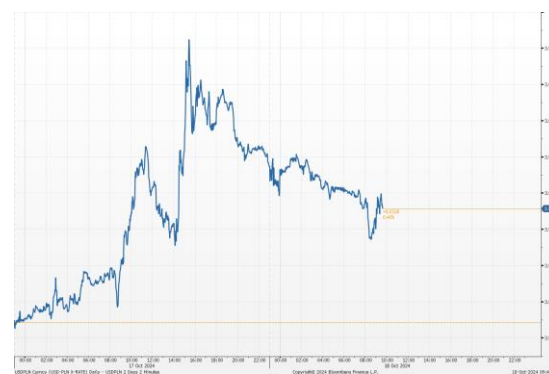
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,37%, indeks S&P 500 był niżej o 0,02% a NASDAQ wzrósł o 0,04%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,12%, indeks CAC 40 był o 0,45% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,27%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,18% a indeks Hang Seng wzrósł o 3,61%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,17% a indeks WIG20 wzrósł o 1,32%.

Kurs EUR/PLN



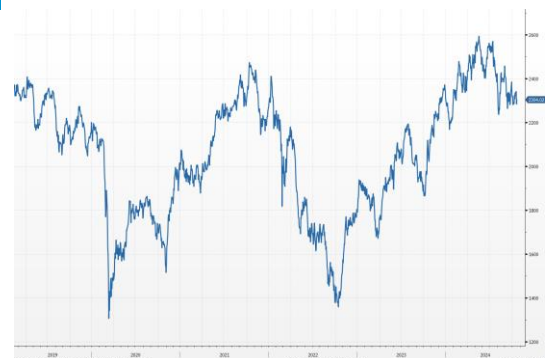
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

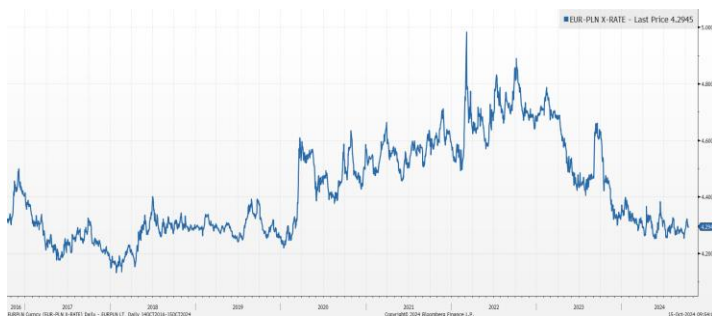
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

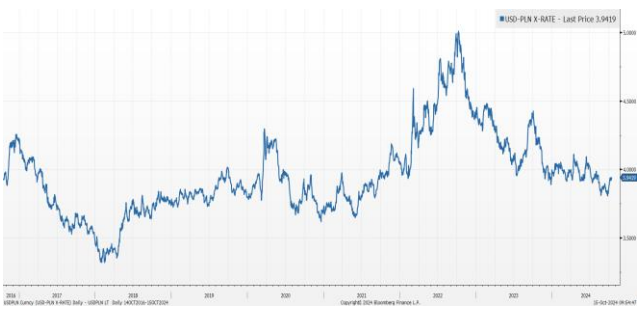
Średnioterminowe trendy walutowe:

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