



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Członek Rady Polityki Pieniężnej Henryk Wnorowski stwierdził, że jest bardzo prawdopodobne, że w pierwszym kwartale 2025 r. będzie wystarczająco powodów do dyskusji nad obniżkami stóp. Jego zdaniem inflacja prawdopodobnie osiągnie swój szczyt do tego czasu. Członek RPP dodał, że nie ma powodu, aby rozpocząć łagodzenie polityki pieniężnej obniżką większą niż 25 pb.

POL: We wrześniu deficyt na rachunku obrotów bieżących zmniejszył się do -1,434 mld EUR z -2,731 mld EUR w sierpniu. We wrześniu deficyt handlowy wyniósł -690 mln EUR i był istotnie niższy niż deficyt handlowy -2,244 mld EUR w sierpniu, co wynikało ze wzrostu eksportu. We wrześniu eksport wzrósł o 0,5% r/r (wobec spadku o 3,3% r/r w sierpniu) a import wzrósł o 5,1% r/r (wobec wzrostu o 4,9% r/r w sierpniu). We wrześniu saldo usług wyniosło 3,028 mld EUR (stabilne wobec 3,008 mld EUR w sierpniu) a saldo dochodów pierwotnych wyniosło -3,235 mld EUR (wobec -3,025 mld EUR w sierpniu).

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (3 kw)

USA: Ceny producenta (paź), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

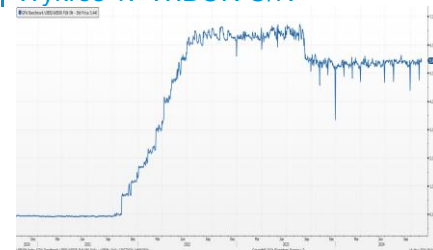
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera wstępne dane o PKB w 3 kw. z Polski oraz ceny producenta za październik i liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	PKB (3 kw.)	(3,0%)		0,3% (2,9%)
USA	14:30	Ceny producenta (paź)	0,2%		0,2% (2,3%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	220 tys.		220 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. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,7% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,2% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,8% wobec EUR a CHF był silniejszy o 0,3% wobec EUR porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian wzdłuż całej krzywej. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0127, DS0727, DS1029, PS0130, WZ0330, DS1034 oraz WS0447 o łącznej wartości 5,0-9,0 mld PLN.

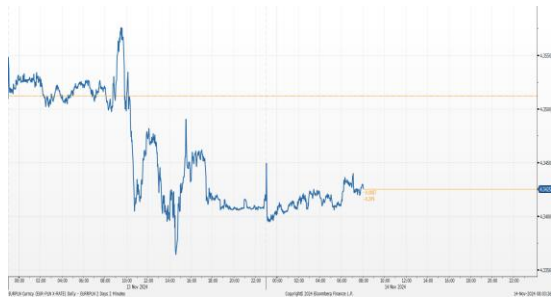
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian bazowe wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

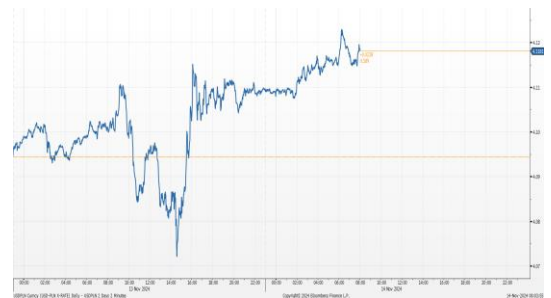
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,11%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,02% a NASDAQ spadł o 0,26%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE 100 wzrósł o 0,06%, indeks CAC 40 był o 0,14% niżej, indeks DAX spadł o 0,16%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 0,48% a indeks Hang Seng spadł o 1,94%. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG spadł o 0,87% a indeks WIG20 spadł o 1,02%.

Kurs EUR/PLN



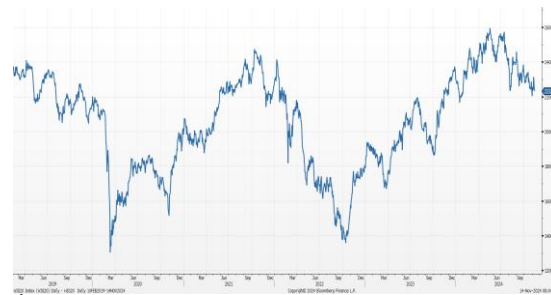
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

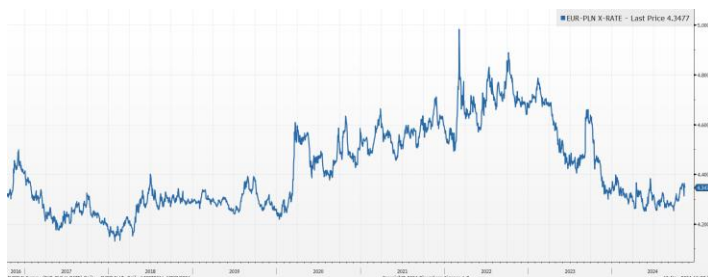
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

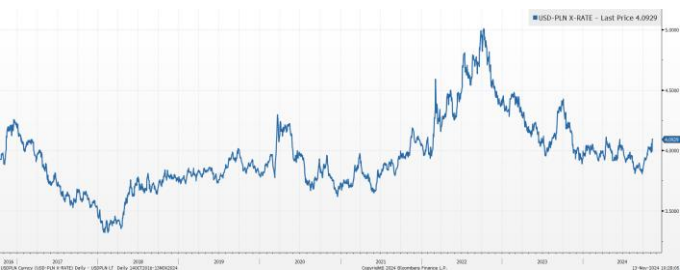
Średnioterminowe trendy walutowe:

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