



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu ceny inflacja bazowa (z wyłączeniem cen energii oraz żywności) wyniosła 1,4% m/m oraz 10,7% r/r. Inflacja bazowa rośnie od czerwca 2021r. podążając za wzrostem cen konsumenta. Struktura obecnego szoku cenowego (generowanego w dużym stopniu przez ceny energii) powoduje, że stosunkowo szybko przekłada się na wzrost inflacji bazowej. Sprzyja temu też wzrost wynagrodzeń, co z kolei jest możliwe, bo gospodarka znajduje się praktycznie w sytuacji pełnego zatrudnienia, a stopa bezrobocia jest rekordowo niska.

POL: Prof. Joanna Tyrowicz z RPP stwierdziła, że jest miejsce na podwyżkę stóp o 100 pb. na posiedzeniu w listopadzie. W jej ocenie uzasadniają to silne dane z rynku pracy, dane dot. sprzedaży detalicznej, produkcji przemysłowej oraz budowlanej.

POL: Prof. Ireneusz Dąbrowski z RPP stwierdził, że podwyżki stóp w obecnej sytuacji generowałyby koszt dla gospodarki, nie przynosząc skutków dla ograniczenia inflacji. W jego ocenie małe podwyżki stóp nie miałyby wpływu na oczekiwania inflacyjne, a duże podwyżki stóp spowodowałyby recesję.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: ZEW (paź)

USA: Produkcja przemysłowa (paź)

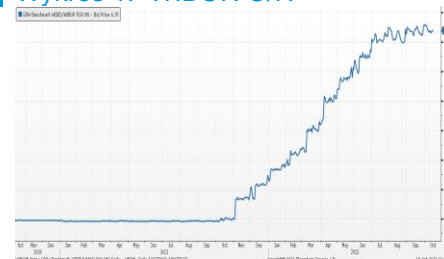
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW z Niemiec za październik oraz produkcję przemysłową za wrzesień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	11:00	ZEW (paź)		-59,2	-66,5
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (wrz)	0,2%		0,1%

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 1,3% 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 0,8% wobec GBP.

USD osłabił się o 1,1% wobec EUR, w porównaniu do ostatniego fixingu, po tym, jak rząd brytyjski zrezygnował z projektu silnych cięć podatków, co spowodowało obniżenie awersji do ryzyka i wyprzedaż dolara.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 21-22 pb we wszystkich terminach po wypowiedzi Joanny Tyrowicz z RPP, że jest miejsce na podwyżkę stóp o 100pb w listopadzie.

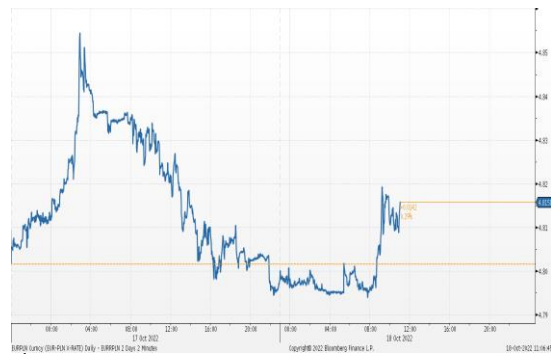
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 12-15 pb. we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,86% a indeks S&P500 zyskał 2,65%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,51%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,58% a indeks DAX wzrósł o 1,06%. Indeks Nikkei zamknął się 1,42% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,84% a indeks WIG20 zyskał 1,01%.

Kurs EUR/PLN

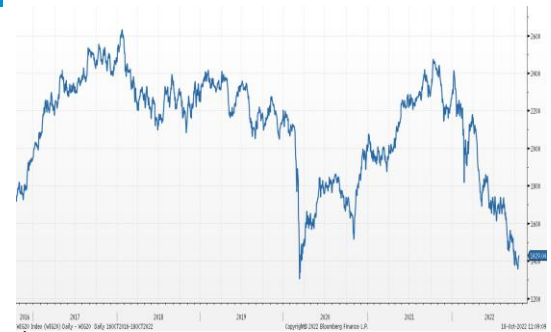


Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

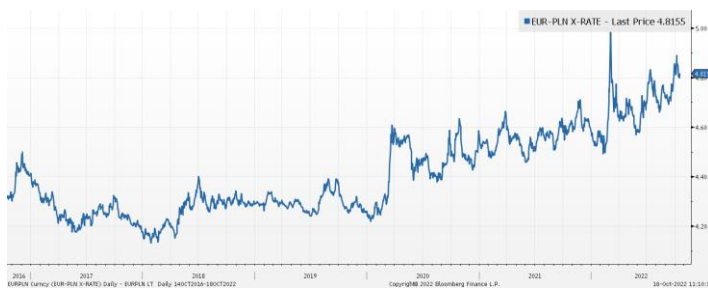
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

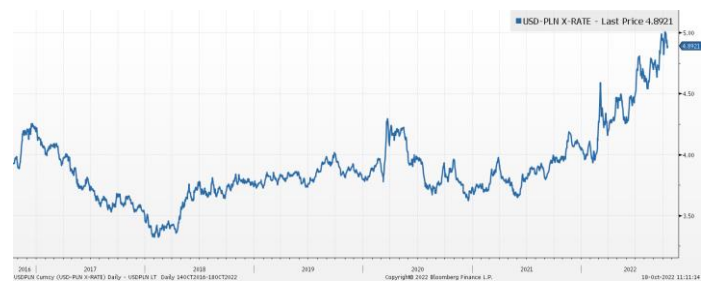
Średnioterminowe trendy walutowe:

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