



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Fed podniósł, zgodnie z oczekiwaniami stopy procentowe o 75 pb, po raz czwarty z rzędu, podnosząc stopę funduszy federalnych do 3,75%-4,00% DB spodziewa się podwyżki stóp o kolejne 75 pb w grudniu, a następnie zmniejszenia tempa podwyżek stóp na początku 2023r. Docelowy poziom stóp procentowych w tym cyklu podwyżek wynosi co najmniej 5%.

POL: Szef PFR Paweł Borys stwierdził, że wzrost kosztów finansowania polskiego długu wymaga wprowadzenia oszczędności fiskalnych, i zasygnalizował, że rządowe tarcze antyinflacyjne mogą zostać zdjęte na początku 2023r. Paweł Borys stwierdził, że rząd będzie szukać finansowania na zagranicznych rynkach obligacji. W jego ocenie priorytetem polityki makroekonomicznej powinno być umacnianie kursu walutowego, i dlatego RPP powinna jeszcze kontynuować podwyżki stóp po 25 pb. do poziomu 7,50%. W jego ocenie konieczność podwyżek stóp przez RPP wynika głównie z szybkiego podnoszenia stóp przez Fed a nie z sytuacji makroekonomicznej w Polsce.

POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że rezygnacja z tarczy antyinflacyjnej oznaczałaby jednorazowe zwiększenie inflacji o 3-4 pkt. proc. co oznaczałoby, że inflacja z 20% w lutym 2023r. zwiększyłaby się do 24%.

DZIŚ NA RYNKU

UK: Decyzja Banku Anglii

CZK: Decyzja CNB

USA: Liczba nowych bezrobotnych, zamówienia w przemyśle (wrz)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na posiedzeniach Banku Anglii (oczekiwana podwyżka stóp o 75 pb) oraz czeskiego banku centralnego (oczekiwane pozostawienie stóp bez zmian). Kalendarz makro zawiera także liczbę nowych bezrobotnych i zamówienia w przemyśle za wrzesień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

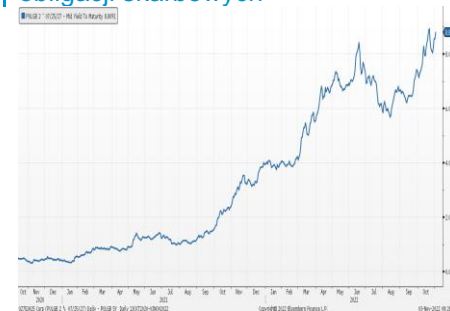
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	3,00%		3,00%
CZK	14:30	Decyzja CNB	7,00%		7,00%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	222 tys.		220 tys.
USA	15:00	Zamówienia w przemyśle (wrz)	0,3%		0,3%

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminowy trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,7% wobec USD, osłabił się o 0,2% wobec EUR oraz był słabszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,4% wobec GBP.

USD umocnił się o 1,5% wobec EUR, po tym, jak szef Fed Powell stwierdził, że docelowy poziom stóp procentowych w USA będzie wyższy niż wcześniej Fed zakładał.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 21-24 pb wzdłuż całej krzywej.

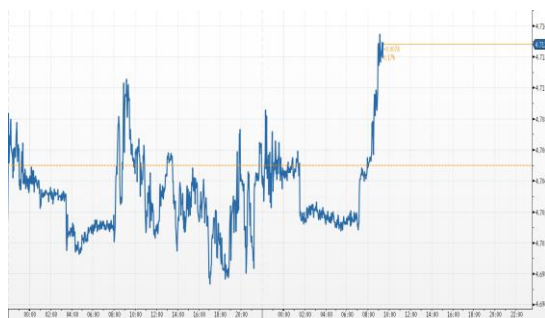
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 10-12 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

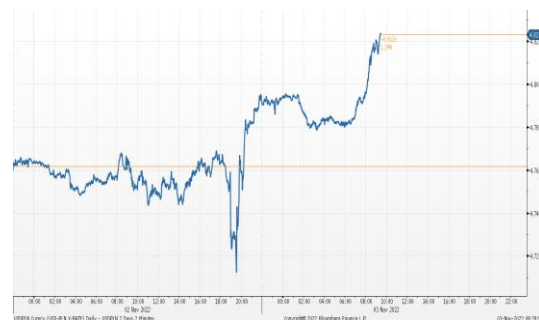
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,55% a indeks S&P500 stracił 2,50%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,22%, indeks CAC 40 spadł o 0,66% a indeks DAX spadł o 0,60%. Indeks Nikkei zamknął się 0,06% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,97% a indeks WIG20 stracił 1,30%. Indeksy na rynkach akcji spadały po tym, jak szef Fed zasignalizował wyższy docelowy poziom stóp procentowych.

Kurs EUR/PLN



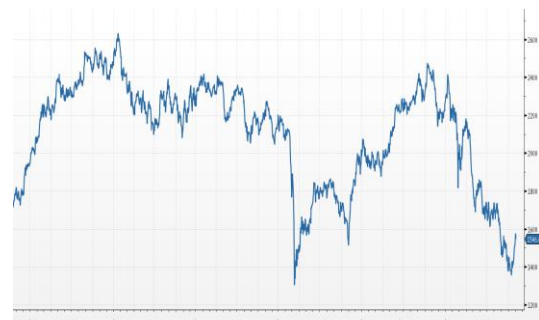
Źródło: Bloomberg

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