



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) podtrzymał prognozę wzrostu PKB Polski na bieżący rok w wysokości 0,6% oraz obniżył prognozę wzrostu PKB do 2,7% w 2024r. (z 3,0% prognozowanych w maju). EBOR oczekuje, że aktywność gospodarcza w 2024r. w Polsce wzrośnie ze względu na prognozowany powrót do dodatniego wzrostu płac realnych, niskie bezrobocie i poprawę nastrojów konsumentów. EBOR w raporcie „Regional Economic Prospects” stwierdził, że obniżka stóp o 75 pb. we wrześniu, obniży koszty obsługi długu dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, ale dezinflacja ma być wolniejsza, także z powodu deprecjacji złotego wobec euro. EBOR stwierdził również, że dalsze opóźnienia w transferach w ramach Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększenia Odporności (Recovery and Resilience Facility) oraz niepewność co do potencjalnego wzrostu cen energii są głównymi zagrożeniami dla poprawy poziomu inwestycji, których udział w PKB w 2022r. wyniósł 16,7% w Polsce i był poniżej średniego poziomu w EU wynoszącego i n b22,5%.

DZIŚ NA RYNKU

CZK: Decyzja CNB

USA: Zamówienia na dobra trwałego użytku (sie, wst.)

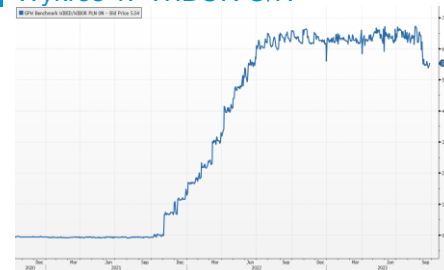
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera decyzję czeskiego banku centralnego (DB, podobnie jak rynek, spodziewa się pozostawienia głównej stopy procentowej bez zmian w wysokości 7%) oraz zamówienia na dobra trwałego użytku z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

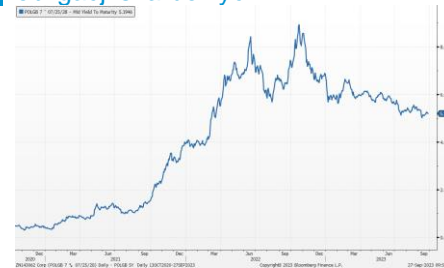
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	14:30	Decyzja CNB	7,0%		7,0%
USA	14:30	Zamówienia na dobre trwałego użytku (sie,wst.)	-1,1%		-0,5%

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 słabszy o 0,2% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz GBP, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorze 2-lata, spadła o 2 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 1 pb w sektorze 10-lat. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe serii OK1025, WZ1128, WS0429 i DS1033 o łącznej wartości 5-8 mld PLN.

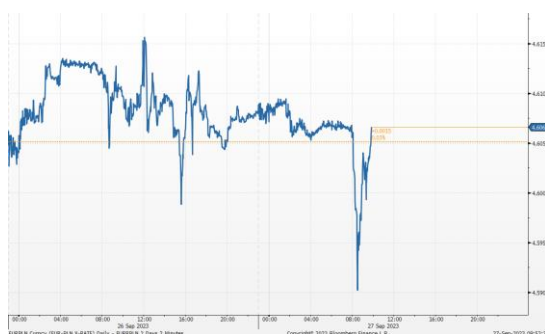
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 2 pb. w sektorze 2-lata, zmniejszyły się o 3 pb. w sektorze 5-lat oraz spadły o 1 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

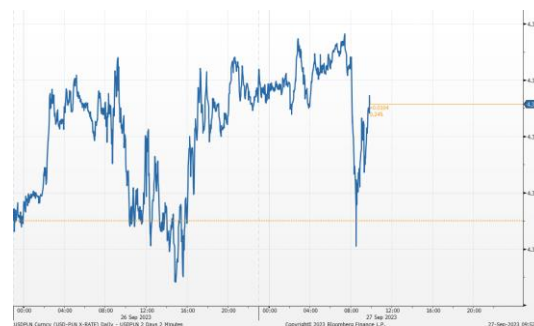
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,14% a indeks S&P 500 spadł o 1,47%. Dziś przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,05%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,19%, indeks DAX był 0,06% wyżej. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 0,18% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,07% a indeks WIG20 stracił 0,13%.

Kurs EUR/PLN



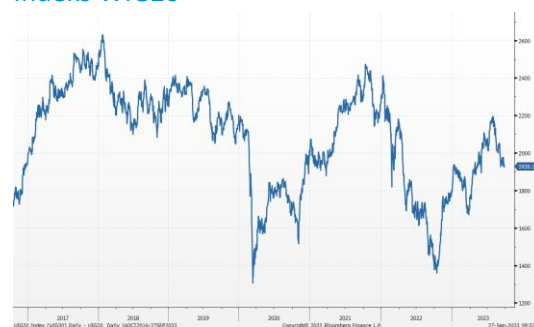
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

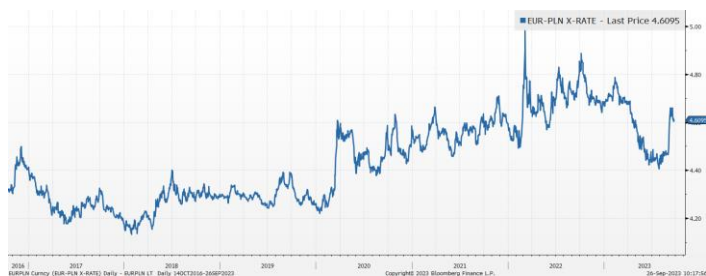
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

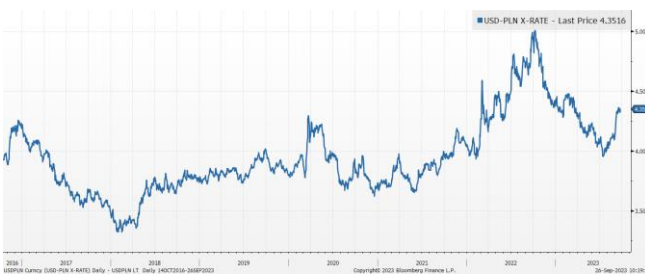
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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