



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu ceny producenta wzrosły o 0,3% m/m i spadły o 2,8% r/r. W przetwórstwie przemysłowym ceny producenta wzrosły o 0,3% m/m i były niższe o 5,5% r/r, a ceny w górnictwie wzrosły o 2,3% m/m i o 2,7% r/r, ceny energii, gazu, pary wodnej itp. spadły o 0,5% m/m i były wyższe o 9,2% r/r. We wrześniu produkcja przemysłowa wzrosła o 8,4% m/m i spadła o 3,1% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa we wrześniu wzrosła o 0,9% m/m i była niższa o 0,9% r/r. Najsilniejszy spadek odnotowano w produkcji metali (-15,7% r/r), urządzeń elektrycznych (-15,0% r/r), papieru (-14,1% r/r), wyrobów z drewna (-11,5% r/r), komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (-10,0% r/r). Wzrost produkcji wystąpił w naprawie i konserwacji urządzeń (+7,3% r/r), produkcji napojów (+6,9% r/r), chemikaliów (+6,6% r/r), energii elektrycznej i gazu (+3,7%).

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło we wrześniu o 0,1% m/m i było wyższe o 10,3% r/r po wzroście o 11,9% r/r w sierpniu. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw we wrześniu spadło o 0,1% m/m i było bez zmian r/r. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw stabilizuje się, ale mniejsza dynamika wynagrodzeń sugeruje, że strukturalny niedobór pracowników jest powoli równoważony spowolnieniem rekrutacji przez przedsiębiorstwa.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: Ceny producenta (wrz), produkcja przemysłowa (wrz), przeciętne zatrudnienie (wrz), przeciętne wynagrodzenie (wrz).

### W CENTRUM UWAGI

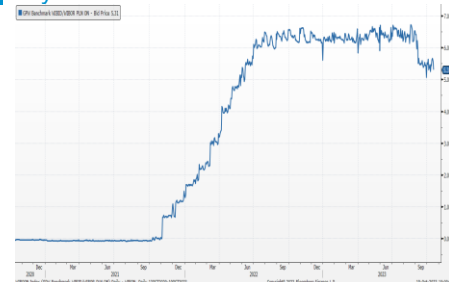
Dziś krajowy kalendarz makroekonomiczny zawiera ceny producenta, produkcję przemysłową, przeciętne zatrudnienie i przeciętne wynagrodzenie za wrzesień.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Ceny producenta (wrz)	(-3,0%)	0,3% (-2,8%)	0,0% (-2,9%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (wrz)	(-2,5%)	8,4% (-3,1%)	8,0% (-2,7%)
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (wrz)	(10,5%)	0,1% (10,3%)	0,4% (10,7%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (wrz)	-0,1% (0,0%)	-0,1% (0,0%)	-0,1% (0,0%)

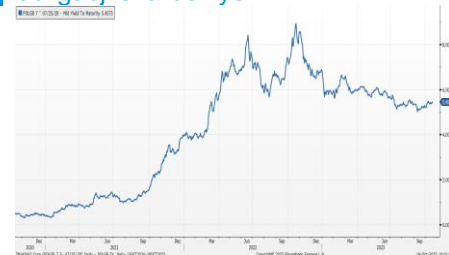
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



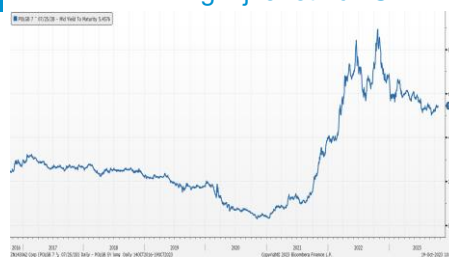
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD, był słabszy o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6-7 pb. wzdłuż całej krzywej.

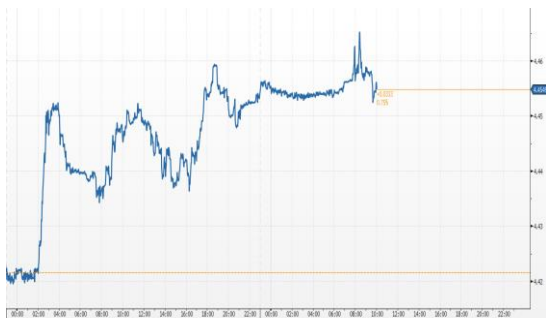
## Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 4 pb. w sektorze 2-lata i wzrosły o 6 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,98% a indeks S&P 500 stracił 1,34%. Dziś przed południem indeks FTSE spadł o 1,16%, indeks CAC 40 był 0,96% niżej, indeks DAX spadł o 0,52% Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 1,91%niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,22% a indeks WIG20 stracił 1,47%. Indeksy akcji spadały, po wzroście rentowności amerykańskich obligacji skarbowych w kierunku 5%, słabych wynikach amerykańskich spółek i wzroście awersji do ryzyka w związku z wojną w Izraelu.

### Kurs EUR/PLN



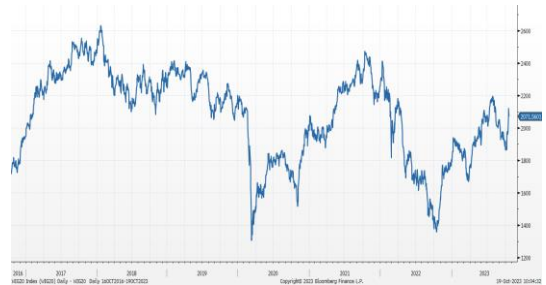
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

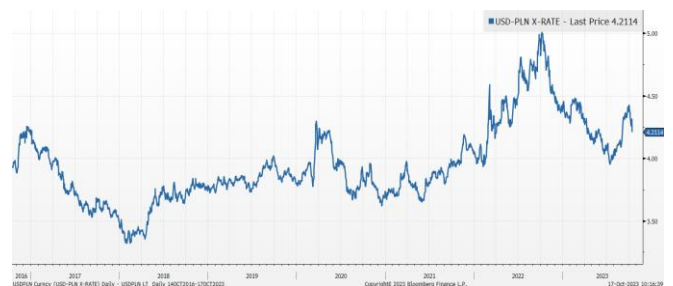
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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