



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Członek Rady Polityki Pieniężnej Cezary Kochalski powiedział, że zamrożenie cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych do września 2025 r. obniża szczyt inflacji w 1 kw. 2025 r. Dodał, że tworzy to nową sytuację dla RPP i w związku tym, prawdopodobieństwo rozpoczęcia dyskusji nad obniżkami stóp wzrasta. Członek RPP podkreślił, że nie widzi możliwości rozpoczęcia dyskusji nad obniżkami stóp wcześniej niż w marcu przyszłego roku.

POL: Ministerstwo Finansów dokonało wyceny pięciu transz obligacji nominowanych w JPY o łącznej wartości 97,1 mld JPY. Obligacje 3-letnie o wartości nominalnej 66,3 mld JPY zapadające 26 listopada 2027 r. wyceniono na 60 pb. powyżej stopy swapowej (z rentownością 1,29%). Obligacje 5-letnie o wartości nominalnej 9,2 mld JPY zapadające 28 listopada 2029 r. wyceniono na 70 pb. powyżej stopy swapowej (z rentownością 1,48%). Obligacje 10-letnie o wartości nominalnej 7,1 mld JPY zapadające 28 listopada 2034 r. wyceniono na 90 pb. powyżej stopy swapowej (z rentownością 1,96%). Obligacje 20-letnie o wartości nominalnej 9,5 mld JPY zapadające 28 listopada 2044 r. wyceniono na 110 pb. powyżej stopy swapowej (z rentownością 2,73%). Obligacje 30-letnie o wartości nominalnej 5,0 mld JPY zapadające 27 listopada 2054 r. wyceniono na 120 pb. powyżej stopy swapowej (z rentownością 3,05%).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Zaufanie konsumentów (lis), produkcja budowlana (paź)

USA: Liczba nowych bezrobotnych, sprzedaż domów (paź)

W CENTRUM UWAGI

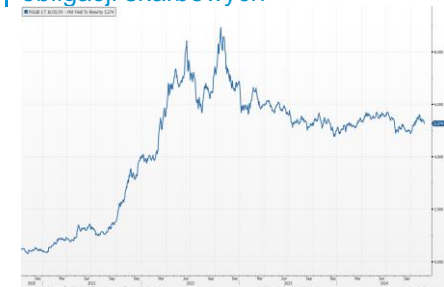
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów za listopad i produkcję budowlaną za październik z Polski oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki i sprzedaż domów na rynku wtórnym za październik z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



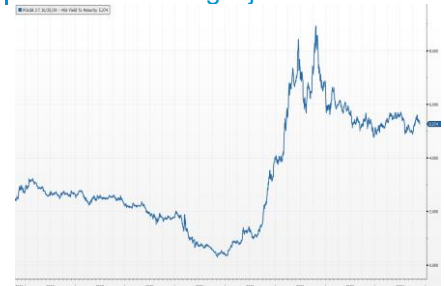
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (lis)	-15,0	-17,1	-15,2
POL	10:00	Produkcja budowlano-montażowa (paź)	(-7,5%)	(-9,6%)	(-6,5%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	220 tys.		220 tys.
USA	16:00	Sprzedaż domów (paź)	3,80 mln		3,95 mln



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,8% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się z powodu rosnącego napięcia geopolitycznego.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR a CHF był silniejszy o 0,5% wobec EUR porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

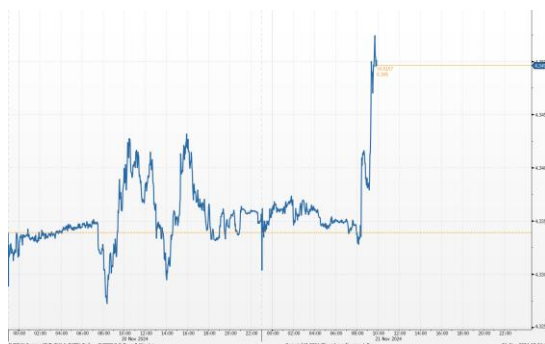
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 punkt bazowy we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

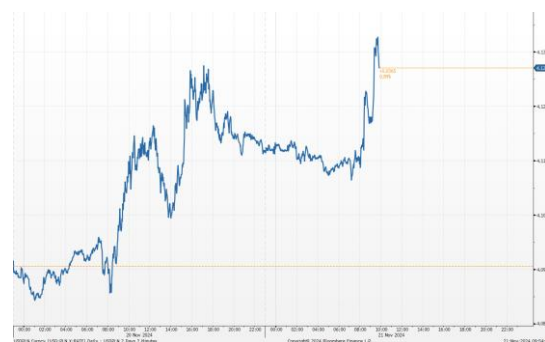
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,32%, indeks S&P 500 był bez zmian a NASDAQ spadł o 0,11%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,23%, indeks CAC 40 był o 0,90% niżej, indeks DAX spadł o 0,51%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 0,85% a indeks Hang Seng spadł o 0,53%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,34% a indeks WIG20 spadł o 0,47%. Indeksy akcji były pod negatywnym wpływem rosnącego ryzyka geopolitycznego.

Kurs EUR/PLN



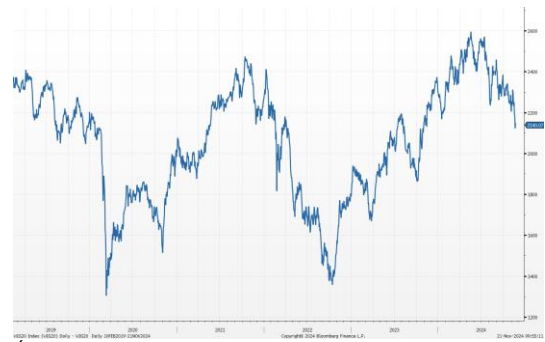
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

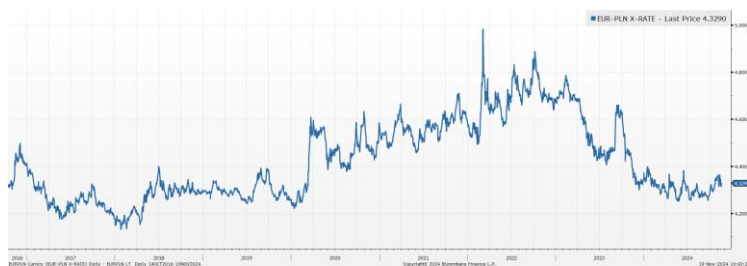
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

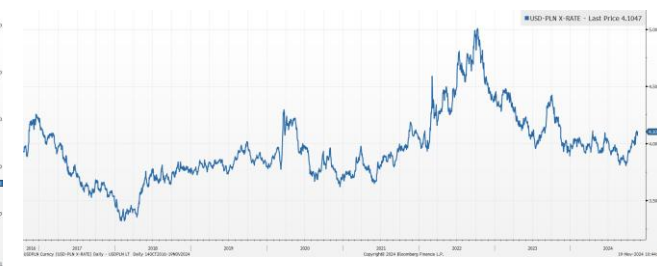
Średnioterminowe trendy walutowe:

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