



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu ceny konsumenta wzrosły o 1,6% m/m oraz o 17,2% r/r, zgodnie ze wstępnym szacunkiem GUS. Głównymi czynnikami generującymi inflację był wzrost cen mieszkania i energii (o 2,7% m/m oraz 29,9% r/r), który dodał 0,56 pkt. proc. do miesięcznej inflacji, wzrost cen żywności (o 1,7% m/m i 19,3% r/r), który dodał 0,46 pkt. proc. do miesięcznej inflacji oraz wzrost cen odzieży i obuwia (o 4,8% m/m oraz 7,0% r/r), który dodał 0,19 pkt. proc. do miesięcznej inflacji. We wrześniu ceny transportu spadły o 1,5% m/m i wzrosły o 16,4% r/r, zmniejszając miesięczną inflację o 0,15 pkt. proc.

POL: Dziś rząd zajmie się projektem ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r. oraz projektem ustawy o zakupie preferencyjnym paliwa stałego przez gospodarstwa domowe.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (wrz), bilans płatniczy (sie)

USA: Sprzedaż detaliczna (wrz), nastroje konsumenckie (paź)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera finalne dane o inflacji za wrzesień oraz bilans płatniczy za sierpień z Polski oraz sprzedaż detaliczną za wrzesień oraz nastroje konsumenckie za październik z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (wrz)	1,6% (17,2%)	1,6% (17,2%)	1,6% (17,2%)
POL	14:00	Obroty bieżące (sie)	-1450 mln EUR		-1573 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (sie)	-1260 mln EUR		-1375 mln EUR
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (wrz)	0,4%		0,2%
USA	16:00	Nastroje kons. wg Uniw. Michigan (paź)	59,1		58,2

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 0,6% wobec USD, umocnił się o 0,2% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,8% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się o 1,0% wobec umacniającego się GBP.

USD osłabiał się o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do ostatniego fixingu, mimo że inflacja i inflacja bazowa za wrzesień z USA były wyższe od oczekiwań.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 pb w sektorze 2-lata i spadła o 3 pb w sektorze 10-lat.

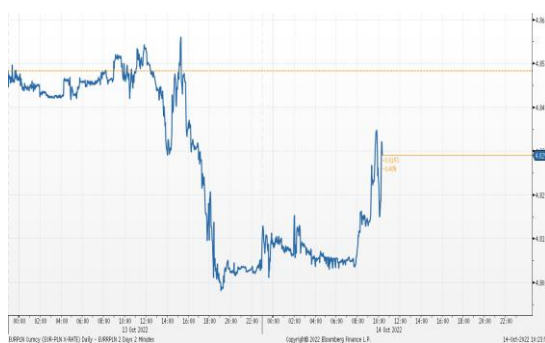
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 2-3 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat.

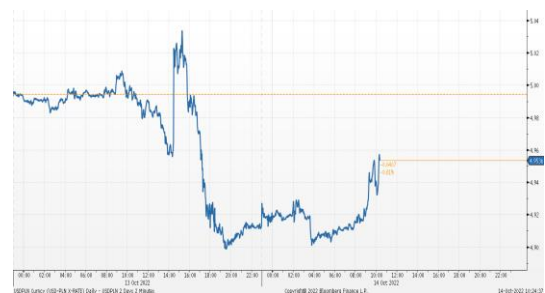
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 2,83% a indeks S&P500 zyskał 2,60%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,95%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,05% a indeks DAX wzrósł o 0,74%. Indeks Nikkei zamknął się 3,25% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,90% a indeks WIG20 zyskał 2,32%. Indeksy akcji w USA i Europie silnie wzrosły, po tym, jak inwestorzy zamykali krótkie pozycje po danych o inflacji z USA.

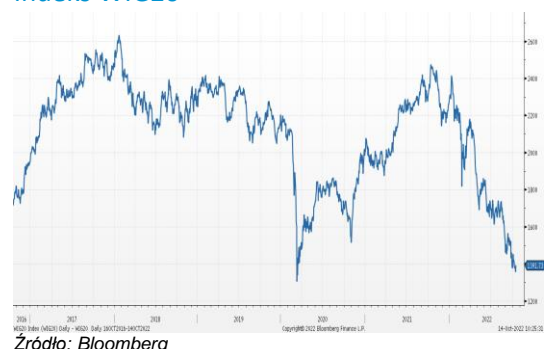
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

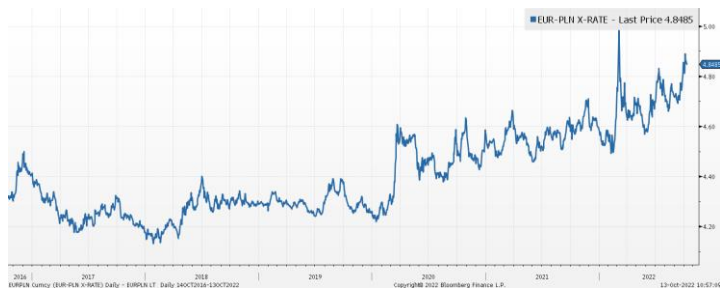


Indeks WIG20



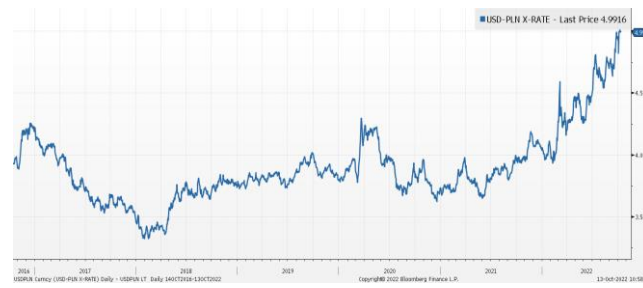
Średnioterminowe trendy walutowe:

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