



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: W okresie styczeń-wrzesień br. deficyt budżetu Państwa wyniósł -107,3 mld PLN, czyli 58,3% planu na 2024 r. wobec deficytu -88,7 mld PLN, czyli 48,2% planu na 2024 r. w okresie styczeń-sierpień br. W okresie styczeń-wrzesień br. dochody budżetu Państwa wyniosły 460,2 mld PLN, czyli 69,5% (wzrost o 10,1% r/r) podczas gdy wydatki budżetu Państwa wyniosły 567,5 mld PLN, czyli 65,5% planu (wzrost o 25,4% r/r).

POL: Dziś publikowana będzie inflacja bazowa za wrzesień (z wyłączeniem cen energii i żywności). Szacujemy, że inflacja bazowa we wrześniu wyniosła 0,3% m/m oraz 4,3% r/r, wzrastając z 3,7% w sierpniu głównie z powodu wzrostu cen usług oraz sezonowego wzrostu cen odzieży i obuwi.

## DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja bazowa (wrz)

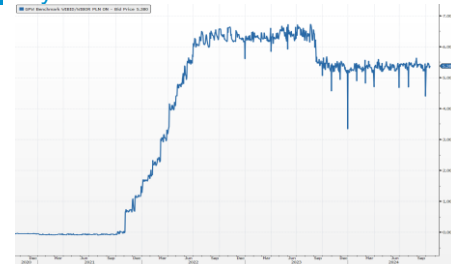
UK: Inflacja CPI (wrz)

CZK: Ceny producenta (wrz)

## W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o inflacji bazowej z Polski za wrzesień, inflacji z Wielkiej Brytanii za wrzesień oraz cenach producenta za wrzesień z Czech.

### 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
UK	8:00	Inflacja CPI (wrz)		0,0% (1,7%)	0,1% (1,9%)
CZK	9:00	Ceny producenta (wrz)		-0,2% (0,6%)	-0,1% (0,7%)
POL	14:00	Inflacja bazowa (wrz)	0,3% (4,3%)		0,4% (4,3%)



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,6% wobec GBP porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP osłabił się po niższej od oczekiwań inflacji z UK.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pkt. bazowe w sektorze 2-lata, była bez zmian w sektorze 5-lat i spadła o 2 pkt. baz. w sektorze 10-lat. Na dzisiejszym przetargu BGK oferuje obligacje serii FPC0328, FPC0631, FPC0733 oraz FPC0342 łącznie o wartości co najmniej 250 mln PLN.

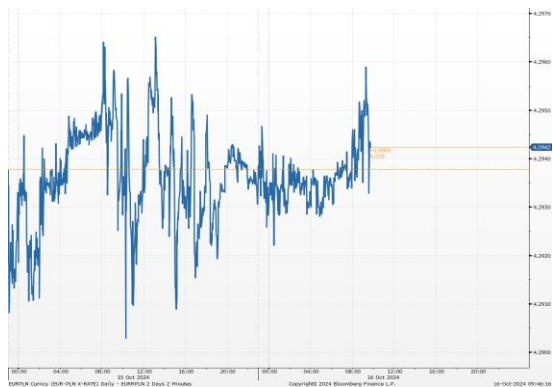
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 3 pb. w sektorze 2-lata oraz spadły o 2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

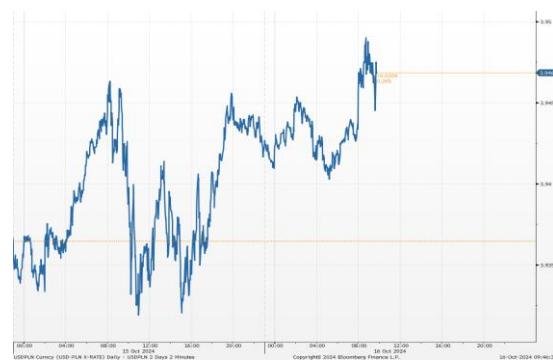
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,75%, indeks S&P 500 był niższy o 0,76% a NASDAQ spadł o 1,01%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,65%, indeks CAC 40 był o 0,62% niższy, indeks DAX spadł o 0,19%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 1,83% a indeks Hang Seng spadł o 0,16%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,04% a indeks WIG20 spadł o 0,06%.

## Kurs EUR/PLN



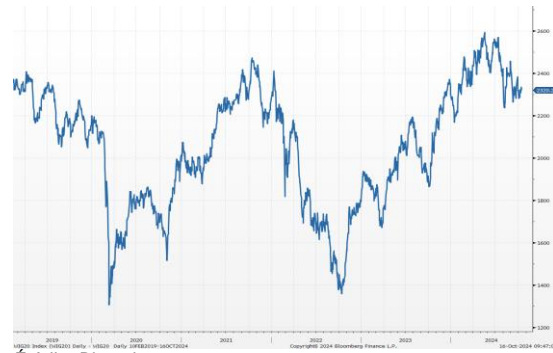
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

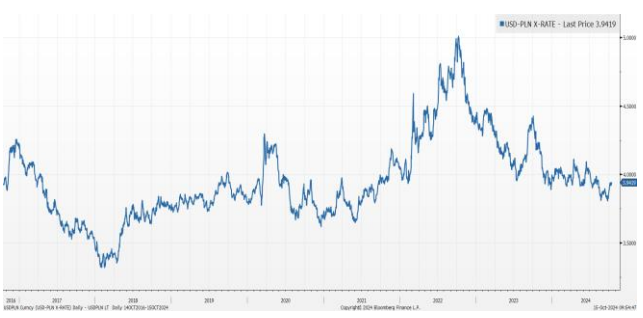
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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