



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,1% m/m i było wyższe o 0,6% r/r. We wrześniu w sektorze przedsiębiorstw było zatrudnionych 6347,2 tys. osób, mniej o 99 tys. (czyli o 1,5%) w porównaniu do lutego 2020r. Spadek zatrudnienia w porównaniu do okresu sprzed Covid-19 rozkłada się po połowie w przemyśle i usługach.

POL: We wrześniu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw nie zmieniło się m/m i wzrosło o 8,7% do 5841 PLN brutto w porównaniu do wzrostu o 9,5% r/r w sierpniu. Spadek zatrudnienia oraz mniejszy wzrost wynagrodzeń we wrześniu sugerują, że powoli kończy się okres ożywienia w gospodarce, przede wszystkim w przemyśle.

DZIŚ NA RYNKU

POL: przeciętne zatrudnienie (wrz), przeciętne wynagrodzenie (wrz)

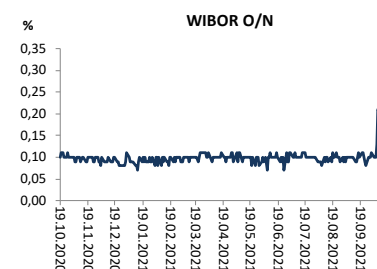
HUN: Decyzja NBH

USA: Rozpoczęcie budowy domów (wrz)

W CENTRUM UWAGI

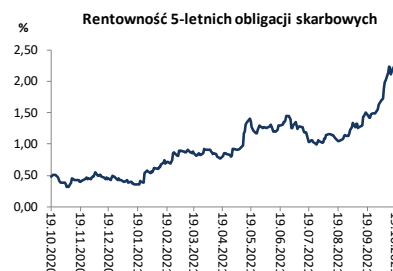
Dziś kalendarz makro zawiera wynagrodzenia i zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw za wrzesień z Polski, decyzję węgierskiego banku centralnego (DB spodziewa się podwyżki stóp o 30 pb.), oraz liczbę rozpoczętych budów domów w USA za wrzesień. Inwestorzy będą również skupiać uwagę na dzisiejszym wystąpieniu premiera Mateusza Morawieckiego w Parlamencie Europejskim.

Wykres 1. WIBOR O/N



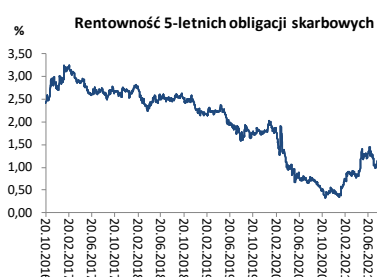
Źródło: Bloomberg

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	Przeciętne wynagrodzenie (wrz)	0,5% (9,4%)	0,0% (8,7%)	0,0% (9,0%)
USA	10:00	Przeciętne zatrudnienie (wrz)	0,1% (0,6%)	-0,1% (0,6%)	0,0% (0,7%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	1,95%		1,80%
USA	14:30	Rozpoczęcie budowy domów (wrz)	1620 tys.		1613 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty umocnił się o 0,6% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5625-4,5900 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,7% wobec EUR po bardzo słabych danych o produkcji przemysłowej w USA za wrzesień (spadek o 1,3% m/m).

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pkt. baz. wzdłuż całej krzywej po tym, jak wynagrodzenia za wrzesień wzrosły w wolniejszym tempie od oczekiwań.

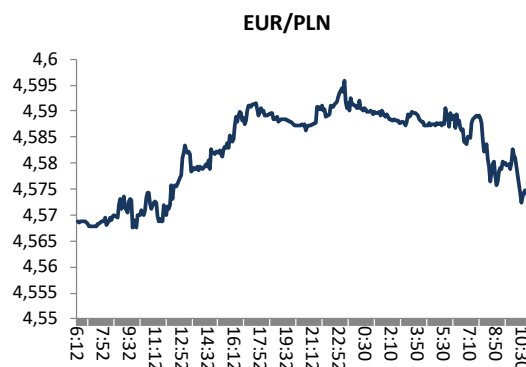
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,0% do 0,20%. Stawki swap spadły o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

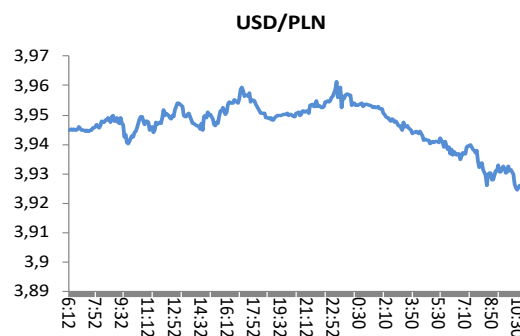
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,10% a indeks S&P 500 zyskał 0,34%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,03%, indeks CAC 40 był bez zmian a indeks DAX wzrósł o 0,04%. Indeks Nikkei wzrósł na zamknięciu o 0,63%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,13% a indeks WIG20 stracił 0,08%.

Kurs EUR/PLN



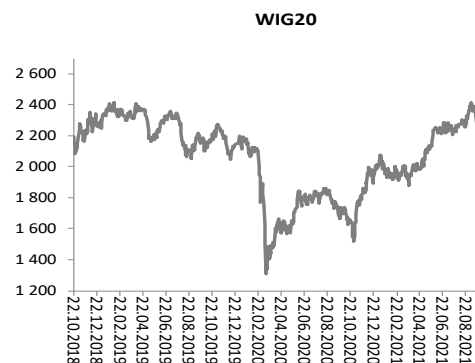
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

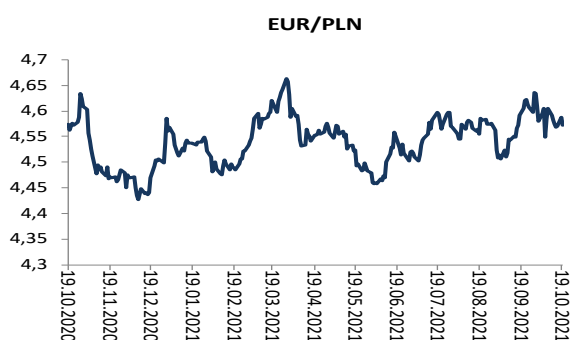
Indeks WIG



Źródło: Bloomberg

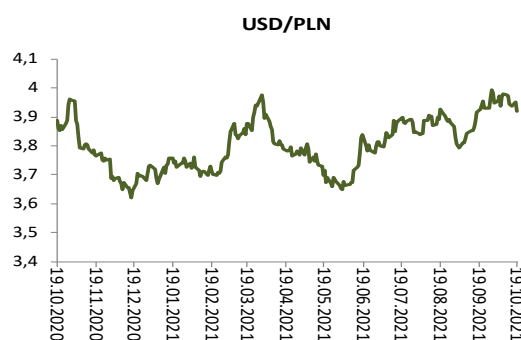
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 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