



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd oficjalnie przesunął termin rezygnacji z WIBOR na 2025r. Oznacza to, że znika istotne źródło niepewności regulacyjnej związanej z uprzednią deklaracją szybkiej rezygnacji z WIBOR, co wiązałoby się, m. in., z ryzykiem prawnym w związku z dużym rynkiem pochodnych, kredytów i obligacji opartych na WIBOR, wartość których, według UKNF, wynosi 600 mld EUR. UKNF opublikował mapę drogową, która zakłada, że od grudnia br. uczestnicy rynku będą mogli stosować WIRON w nowych instrumentach finansowych; w 2023 r. wskaźnik referencyjny WIRON jest w pełni dostępny i możliwy do stosowania w produktach i instrumentach finansowych dla podmiotów, które wyrażają gotowość do jego zastosowania (banki mogą oferować kredyty oparte na WIRON dla spółek kapitałowych, równoległe z kredytami opartymi na WIBOR) ; w 2024r. mają pojawić się kredyty oparte na WIRON dla osób fizycznych (w tym mieszkaniowe) i pozostałych przedsiębiorstw, będzie możliwa emisja obligacji własnych, w tym przez banki, obligacji korporacyjnych i municypalnych z zastosowaniem WIRON lub stałej stopy procentowej; w 2025r. ma nastąpić zaprzestanie kalkulacji i publikacji stawek WIBID i WIBOR.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Zaufanie konsumentów GfK (paź)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowane jest zaufanie konsumentów GfK za październik z Niemiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (paź)		5,7	

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

Dzisiaj rano złoty osłabił się o 1,6% wobec USD, osłabił się o 0,4% wobec GBP, osłabił się o 0,9% wobec EUR oraz był słabszy o 1,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs USD po raz pierwszy w historii przekroczył 5 PLN i dzisiaj rano wynosił 5,068 PLN za USD. USD nadal się umacniał po informacji o uszkodzeniu gazociągów Nord Stream oraz Nord Stream 2 oraz po zapowiedzi Gazpromu, że może odciąć dostawy gazu do Europy przez Ukrainę. Wzrost ryzyka geopolitycznego i wzrost awersji do ryzyka nadal wpływa negatywnie na złotego.

Dzisiaj rano USD był mocniejszy o 0,7% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu, z powodu obaw, że Gazprom wstrzyma dostawy gazu ziemnego do Europy przez Ukrainę.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 11 pb. w sektorze 2-lata, zwiększyła się o 14 pb. w sektorze 5-lat i wzrosła o 19pb w sektorze 10-lat. Rentowności obligacji skarbowych wzrastały z powodu wzrostu awersji do ryzyka.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawki swap wzrosły o 6 pb. w sektorze 2-lata, zwiększyły się o 12 pb. w sektorze 5-lat i wzrosły o 17pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,43% a indeks S&P500 spadł o 0,21%. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 1,63%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,31% a indeks DAX spadł o 1,72%. Indeks Nikkei zamknął się 1,50% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 1,17% a indeks WIG20 stracił 1,97%. Europejskie indeksy akcji są pod silną presją spadkową ze względu na obawy przed recesją spowodowaną kryzysem energetycznym w Europie. Indeks STOXX 600 spadł o ponad 1% do najniższego poziomu od 21 miesięcy.

Kurs EUR/PLN



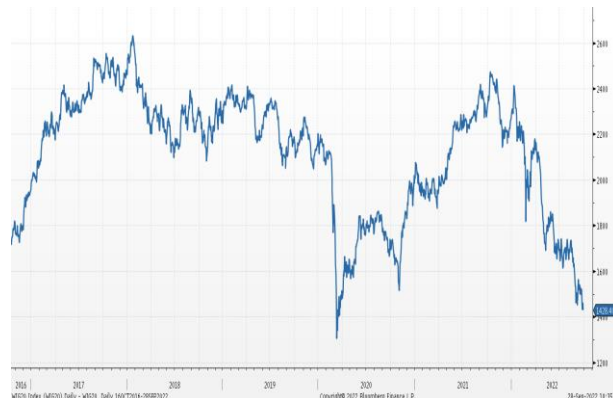
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

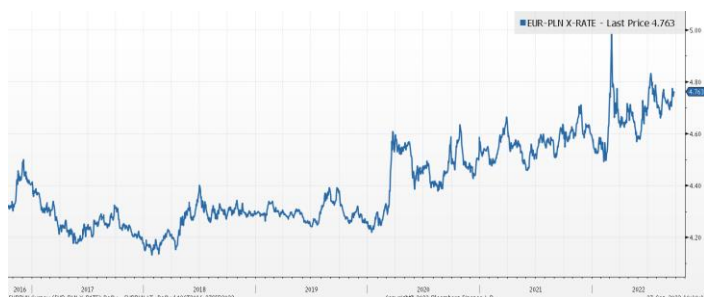
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

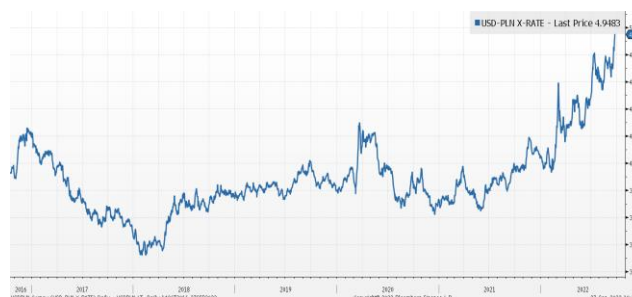
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.744.449.384 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