



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Po autopoprawce ustawy budżetowej dochody budżetu Państwa w 2024 r. mają być mniejsze o 56,3 mld PLN i wynieść 626,075 mld PLN wobec 682,375 mld PLN zakładanych poprzednio w ustawie budżetowej na 2024 r. Wydatki budżetowe zostały utrzymane bez zmian w wysokości 866,375 mld PLN, co oznacza deficyt budżetowy w 2024 r. w wysokości 240,3 mld PLN wobec deficytu 184 mld PLN planowanego poprzednio. Potrzeby pożyczkowe netto w 2024 r. mają wynieść 308,6 mld PLN wobec 252,3 mld PLN planowanych poprzednio.

POL: GUS zrewidował szacunek wzrostu PKB w I kw. 2024 r. do 2,1% r/r z 2,0% r/r szacowanego wcześniej oraz utrzymał szacunek wzrostu PKB za II kw. 2024 r. w wysokości 3,2% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: PKB (3 kw, wst.)

CZK: PKB (3 kw, wst.)

HUN: PKB (3 kw, wst.)

DEU: PKB (3 kw, wst.), CPI (paż., wst.)

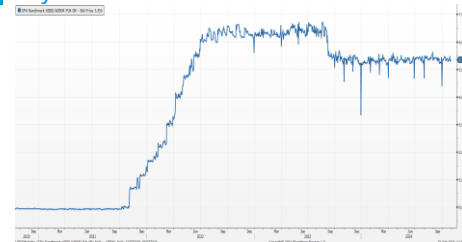
EMU: PKB (3 kw, wst.)

USA: PKB (3 kw, wst.), zmiana zatrudnienia ADP (paż)

W CENTRUM UWAGI

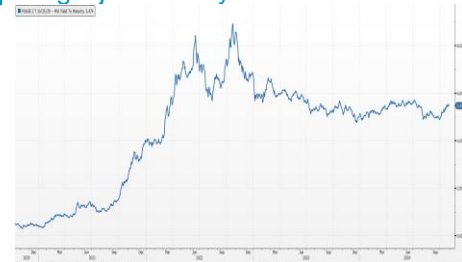
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o PKB za 3 kw. z Europy i USA, inflację z Niemiec za październik i zmianę zatrudnienia ADP z USA za październik.

Wykres 1. WIBOR O/N



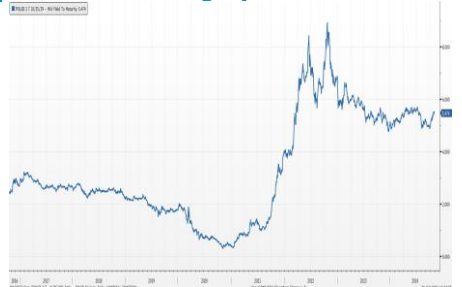
Źródło: Bloomberg

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
FRA	7:30	PKB (3 kw)		0,4% (1,3%)	0,3% (1,2%)
HUN	8:30	PKB (3 kw)		-0,7% (-0,8%)	0,1% (0,7%)
CZK	9:00	PKB (3 kw)		0,3% (1,3%)	0,4% (1,4%)
DEU	10:00	PKB (3 kw)		0,2% (-0,2%)	-0,1% (-0,3%)
EMU	11:00	PKB (3 kw)		0,4% (0,9%)	0,2% (0,8%)
USA	13:30	Zmiana zatrudnienia ADP (paż)	75 tys.		111 tys.
USA	13:30	PKB (3 kw)	2,7%		2,9%
DEU	14:00	CPI (paż)			0,2% (1,8%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,6% wobec CHF i był silniejszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR oraz był słabszy o 0,1% wobec GBP porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła odpowiednio o 6 i 7 pb. w sektorach 5-lata i 10-lat oraz była bez zmian w sektorze 2-lata. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 5,48 mld PLN przy popycie 6,58 mld PLN.

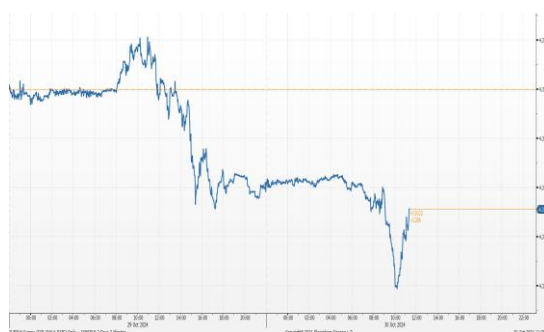
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 4 pb. i 11 pb. odpowiednio w sektorach 2-lata i 10-lat i były wyższe o 1 pb. w sektorze 5-lat.

Rynki akcji

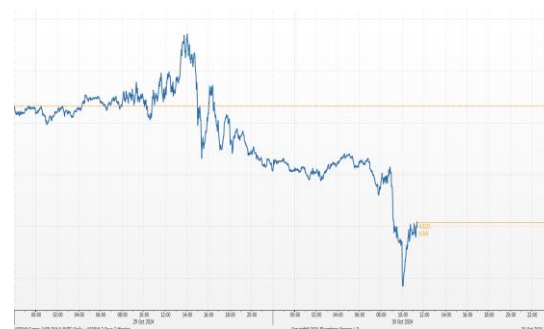
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,36%, indeks S&P 500 był wyższy o 0,16% a NASDAQ wzrósł o 0,78%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,22%, indeks CAC 40 był o 1,33% niżej, indeks DAX spadł o 0,77%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,96% a indeks Hang Seng spadł o 1,55%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,58% a indeks WIG20 spadł o 0,82%.

Kurs EUR/PLN



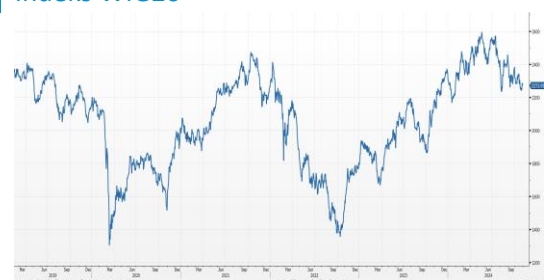
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

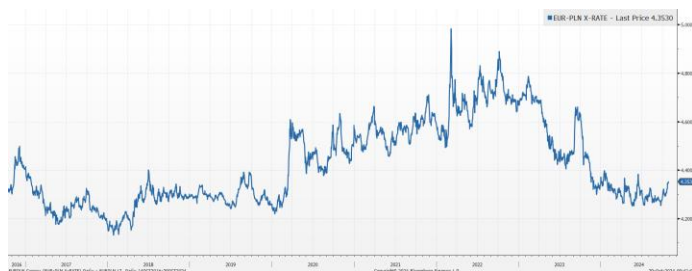
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

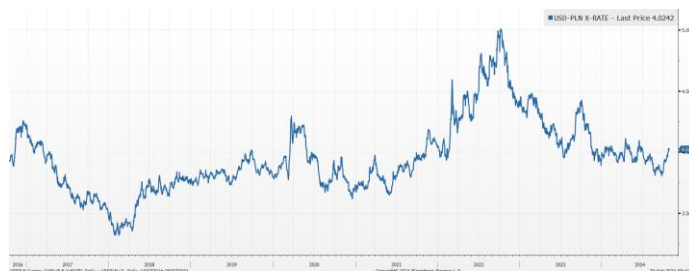
Średnioterminowe trendy walutowe:

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