



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do 4,9% w październiku zmniejszając się z poziomu 5,0% na którym była przez trzy poprzednie miesiące.

POL: Stopa bezrobocia liczona według badań rynku pracy, lepiej od stopy bezrobocia rejestrowanego odzwierciedlająca sytuację na rynku pracy, w III kw. wzrosła do 2,9% z 2,7% w II kw. 2024 r.

POL: Wiceprezes NBP Marta Kightley powiedziała, że jest niewielka przestrzeń do obniżek stóp w przyszłym roku, ze względu na silny wzrost wynagrodzeń i wysoką inflację konsumenta. Dodała, że jeśli rząd wprowadzi w przyszłym roku zapowiadane zamrożenie cen energii dla gospodarstw domowych, średnioroczna inflacja w 2025 r. powinna wynieść 4,8%, oraz 5,6% jeśli rząd nie zrealizuje tej obietnicy. Podkreśliła, że luźna polityka fiskalna będzie ograniczać przestrzeń do obniżek stóp.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (3 kw)

EMU: Zaufanie konsumentów (lis)

DEU: CPI (lis, wst.), HCPI (lis, wst.)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o strukturze PKB za 3 kw. z Polski, zaufanie konsumentów za listopad ze strefy euro oraz wstępne dane o inflacji i inflacji zharmonizowanej za listopad z Niemiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	PKB (3 kw.)	-0,2% (2,7%)	-0,2% (2,7%)	-0,2% (2,7%)
EMU	11:00	Zaufanie konsumentów (lis)		-13,7	
DEU	14:00	CPI (lis, wst.)			-0,2% (2,3%)
DEU	14:00	HCPI (lis, wst.)			-0,5% (2,6%)

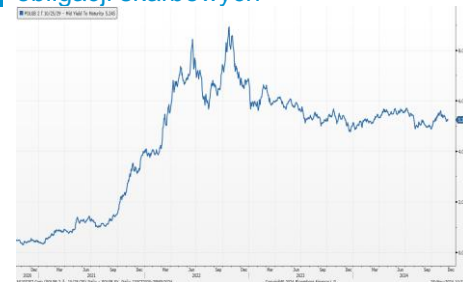
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano EUR było bez zmian wobec USD a CHF osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP umocnił się o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-3 punkty bazowe we wszystkich terminach. Na przetargu we śróde Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 7 mld PLN wobec popytu w wysokości 9 mld PLN.

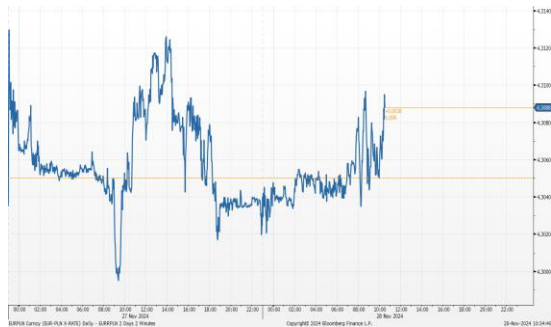
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3-4 punkty bazowe we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

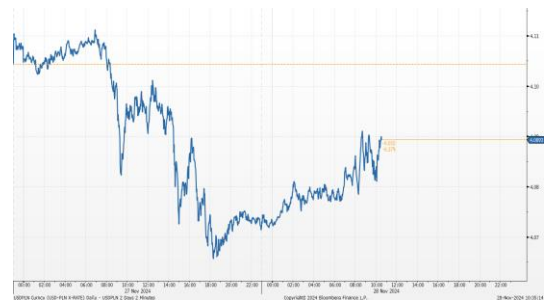
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,31%, indeks S&P 500 był niżej o 0,38% a NASDAQ spadł o 0,60%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,30%, indeks CAC 40 był o 0,88% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,90%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,56% a indeks Hang Seng spadł o 1,20%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,38% a indeks WIG20 wzrósł o 0,60%. Dziś przed południem indeksy akcji w Europie wznosiły wsparte wzrostami cen akcji spółek technologicznych.

Kurs EUR/PLN



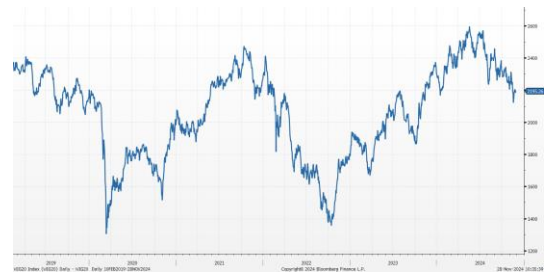
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

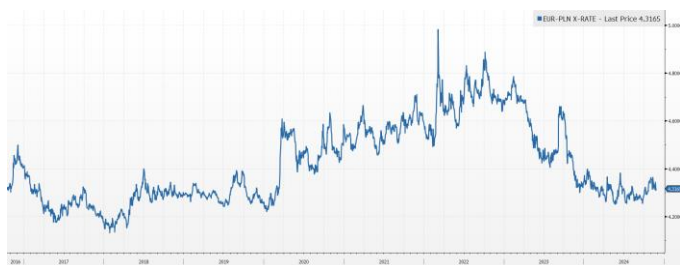
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

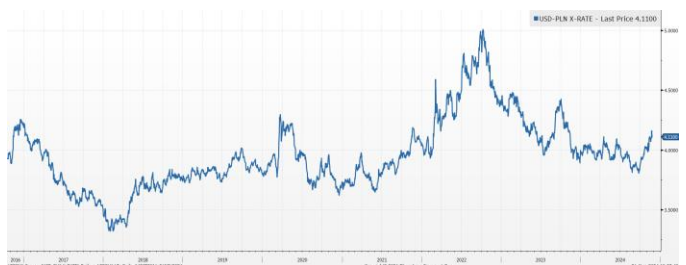
Średnioterminowe trendy walutowe:

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