



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w sierpniu wzrosła do 5,5% z 5,4% w lipcu br., co było zgodne z oczekiwaniami. Stopniowy wzrost stopy bezrobocia wiąże się ze spadkiem zatrudnienia w sektorze przetwórczym, w związku ze słabą koniunkturą w Niemczech. Sektor usług, który reaguje wolniej na zmiany koniunktury i który nadal ma potencjał wzrostu, działa stabilizująco na stopę bezrobocia.

POL: Według danych GUS, w 2 kw. 2025 r. odnotowano wzrost ruchu granicznego cudzoziemców o 0,2%, a Polaków o 3,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. W ogólnej liczbie przekroczeń granicy (76,8 mln osób) nierezydenci stanowili 56,1%, a mieszkańcy Polski 43,9%. Największy udział w przekroczeniach granicy lądowej miały przekroczenia granicy z Niemcami (51,3%), Czechami (23,5%), Słowacją (12,7%) oraz Ukrainą (7,5%). Wartość towarów i usług zakupionych w Polsce przez cudzoziemców w 2 kwartale 2025 r. wyniosła 13,1 mld PLN (wzrost o 8,3% r/r), natomiast wydatki poniesione za granicą przez mieszkańców Polski wyniosły 8,6 mld PLN (wzrost o 9,4% r/r.).

DZIŚ NA RYNKU

- DEU: Indeks IFO (wrz)
- CZK: decyzja CNB
- USA: Sprzedaż nowych domów (sie)

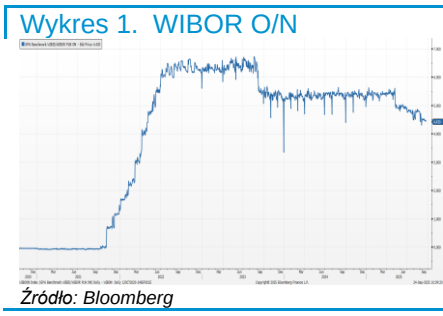
W CENTRUM UWAGI

Dziś uwaga kalendarz ekonomiczny zawiera indeks IFO z Niemiec za wrzesień, decyzję czeskiego banku centralnego (DB spodziewa się, że CNB pozostawi główną stopę procentową na poziomie 3,50%) oraz sprzedaż nowych domów z USA za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	IFO (wrz)		87,7	89,4
CZK	14:00	Decyzja CNB	3,50%		3,50%
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (sie)	660 tys.		650 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP





Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,3% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się po słabszym od oczekiwań niemieckim indeksie IFO za wrzesień.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się wobec EUR po słabszym od prognoz indeksie IFO z Niemiec.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. Dziś na przetargu obligacji Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6,0-11,0 mld PLN.

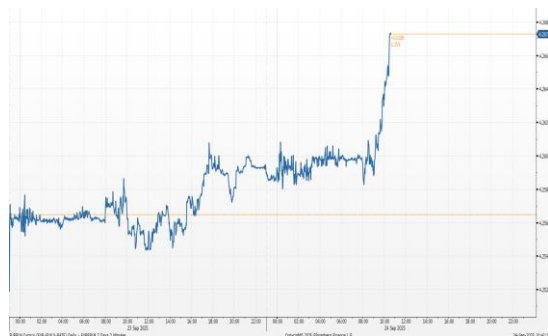
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap pozostały bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

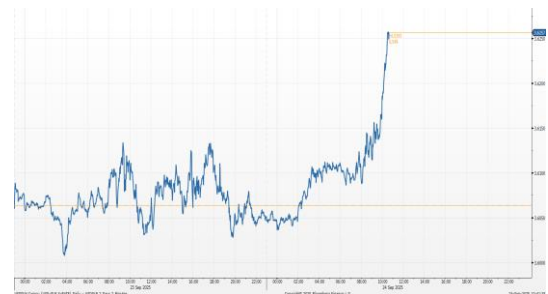
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,19%, indeks S&P 500 był niżej o 0,55% a NASDAQ spadł o 0,95%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE 100 był niżej o 0,21%, indeks CAC 40 był niżej o 0,14%, a indeks DAX spadł o 0,05%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,30% a indeks Hang Seng wzrósł o 1,37% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,51% a indeks WIG20 był niżej o 1,16%.

Kurs EUR/PLN



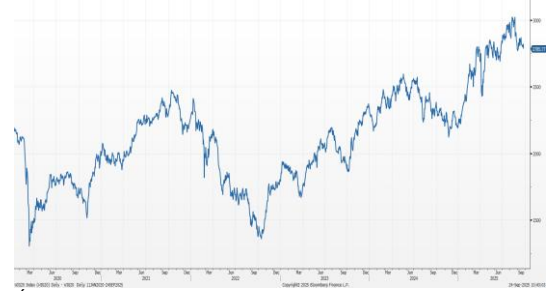
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

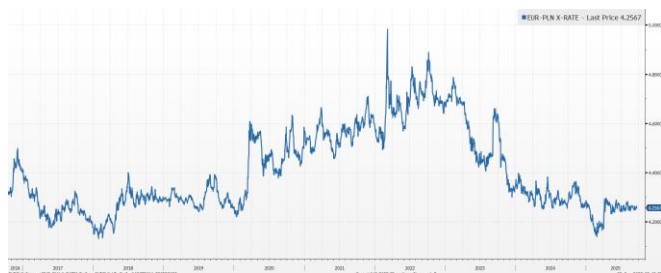
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

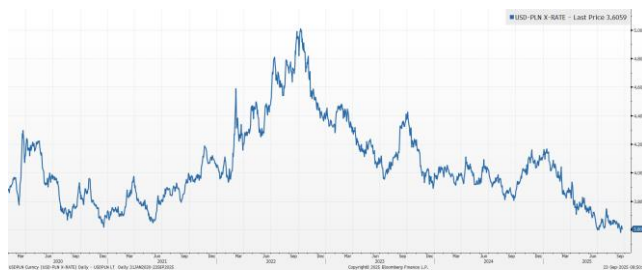
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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