



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w cenach stałych we wrześniu spadła o 2,7% m/m i wzrosła o 6,4% r/r. W ujęciu r/r najsilniejszy wzrost nastąpił w dziale tekstylia, odzież i obuwanie (+20,5% r/r), meble, RTV i AGD (+16,1% r/r) oraz pojazdy samochodowe (+15,0% r/r). We wrześniu w cenach stałych sprzedaż paliw wzrosła o 7,1% r/r, sprzedaż farmaceutyków i kosmetyków wzrosła o 4,4% r/r a sprzedaż w dziale pozostałe (włączając w to sprzedaż przez Internet) wzrosła o 3,3% r/r. W cenach bieżących sprzedaż detaliczna spadła o 2,5% m/m i wzrosła o 6,6% r/r.

POL: Zaufanie konsumentów w październiku spadło do -10,9 pkt. z -8,3 pkt. we wrześniu. Spadek wskaźnika ufności konsumenckiej w październiku wynikał przede wszystkim z pogorszenia ocen bieżącej i przyszłej sytuacji gospodarczej Polski oraz pogorszenia ocen bieżącej i przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego.

POL: Minister finansów Andrzej Domański powtórzył, że nie ma potrzeby rewizji budżetu na 2025 r. Pokreślił, że niższa inflacja powoduje, że dochody budżetowe są poniżej planu, ale dodał, że spodziewa się, że wydatki budżetowe również spadną poniżej planu. Minister finansów wyraził nadzieję, że prezydent Karol Nawrocki nie zawetuje ustawy podnoszącej podatek CIT od banków.

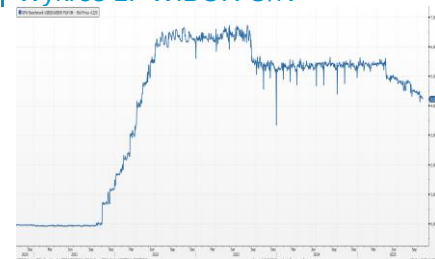
DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (wrz)

W CENTRUM UWAGI

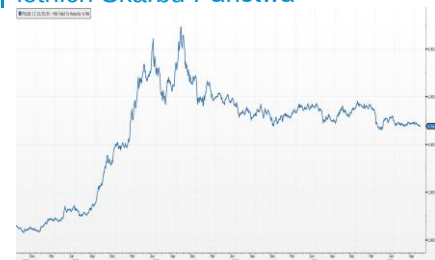
Uwaga uczestników rynku skupia się na rynkach metali szlachetnych, przede wszystkim złota, na którym bardzo silna techniczna korekta została pogłębiona wycofywaniem się inwestorów z ETF-ów oraz oczekiwaniami, że perspektywa porozumienia handlowego pomiędzy USA i Chinami zmniejszy popyt na metale szlachetne. Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera publikację stopy bezrobocia z Polski za wrzesień oraz zaufania konsumentów ze strefy euro. Publikacja wskaźników z USA (sprzedaż domów na rynku wtórnym i liczba nowych aplikacji o zasiłki) będzie zawieszona ze względu na shutdown.

Wykres 1. WIBOR O/N



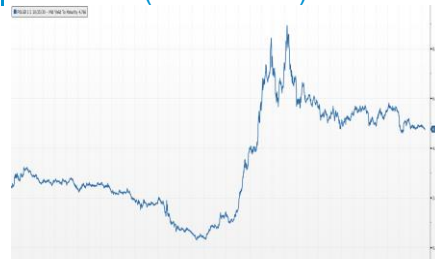
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (wrz)	5,6%	5,6%	5,6%
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (paź, wst.)			-15,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umacnia się wraz ze wzrostem apetytu na ryzyko.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, CHF osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był silniejszy o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian w sektorze 2-leta i wzrosła o 3 pb. w sektorze 5-lat i wzrosła o 2 pb. w sektorze 10-lat. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 7-12 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2 punkty bazowe w sektorach 2-leta i 5-lat oraz wzrosły o 3 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

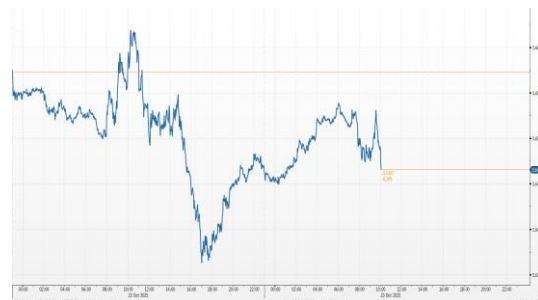
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,71%, indeks S&P 500 był niżej o 0,53% a NASDAQ spadł o 0,93%. Dziś rano indeks FTSE 100 był 0,08% niżej, indeks CAC 40 był wyżej o 0,42% a indeks DAX spadł o 0,29%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 1,35% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,72%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,10% a indeks WIG20 był niżej o 0,08%.

Kurs EUR/PLN



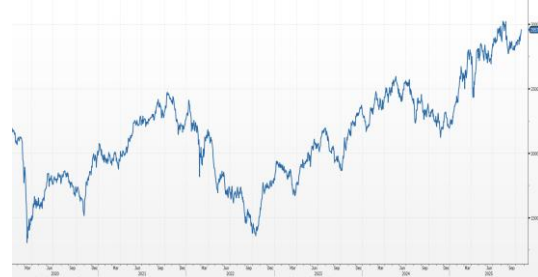
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

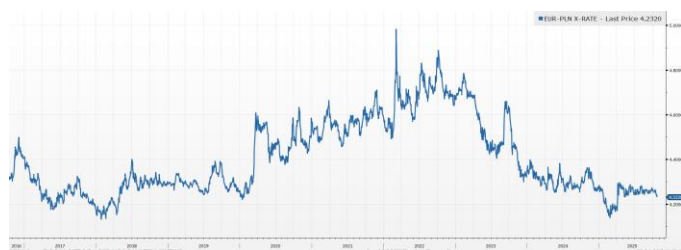
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

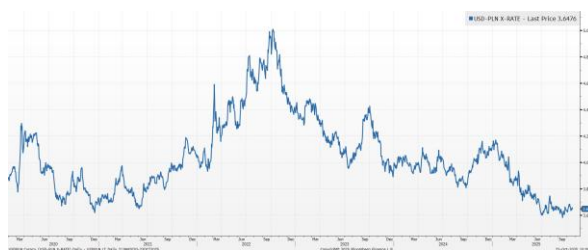
Średnioterminowe trendy walutowe:

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