



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezydent Karol Nawrocki podpisał ustawę wprowadzającą podatek od nadzwyczajnych zysków ze sprzedaży paliw, który będzie naliczany od 1 marca 2026 r. do 31 marca 2027 r. Podatek ten zasili bezpośrednio budżet państwa a wpływy z tego tytułu mają wynieść 4 mld PLN. Minister Finansów i Gospodarki opublikował rozporządzenie obniżające stawkę podatku VAT od paliw płynnych do 8% z 23%. Obniżona została również akcyza na paliwa. Obie obniżki będą obowiązywać od 3 października 2026 r. do 31 grudnia 2026 r. Według ministra energii Miłosza Motyki, obniżenie VAT i akcyzy na paliwa powinno spowodować obniżki detalicznych cen paliw o 1,2 PLN i 1,3 PLN na litrze odpowiednio benzyny i oleju napędowego. Koszt obecnej obniżki podatków pośrednich na paliwa dla budżetu państwa wynosi 1,6 mld PLN miesięcznie, czyli do końca br. wyniesie 4,8 mld PLN.

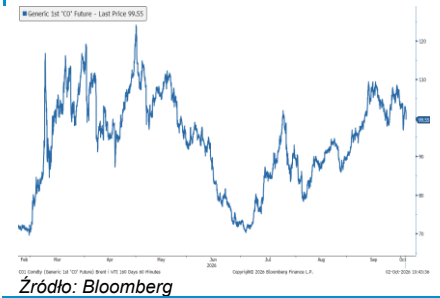
DZIŚ NA RYNKU

EMU: inflacja CPI (wrz, wst.),
USA: Raport o zatrudnieniu (wrz), zamówienia w przemyśle (sie)

W CENTRUM UWAGI

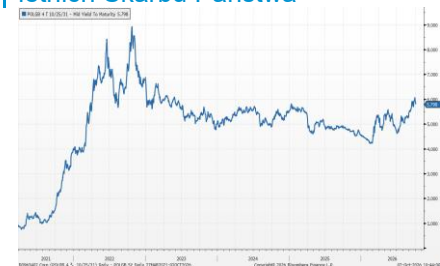
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na raporcie o zatrudnieniu z USA za wrzesień. Na rynku krajowym uwaga analityków będzie skupiona na kolejnej odsłonie rządowego pakietu obniżającego ceny paliw. Kalendarz ekonomiczny zawiera także wstępną inflację za wrzesień ze strefy euro oraz zamówienia w przemyśle za sierpień z USA.

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

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



Źródło: NBP

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja CPI (wrz, wst.)	0,6% (3,7%)	0,6% (3,8%)	0,5% (3,7%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem (wrz)	60 tys.		90 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (wrz)	4,1%		4,1%
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (wrz)	0,1%		0,2%



Rynek walutowy

Dzisiaj przed południem złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy aż 1,2% wobec CHF i był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Osłabienie złotego dzisiaj przed południem wynikało z dalszego umocnienia dolara amerykańskiego.

Dzisiaj rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR, CHF był silniejszy aż 1,2% wobec EUR a GBP był słabszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF umocnił się po rekomendacji jednego z amerykańskich banków sprzedaży EUR za CHF z powodu prawdopodobnego nadmiernego zaostżenia polityki pieniężnej w strefie euro. Wzrost awersji do ryzyka był również przyczyną popytu na CHF.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 14 pb. w sektorze 2-letni oraz zmniejszyła się o 10 i 8 pb. odpowiednio w sektorach 5-letni i 10-letni. Spadek rentowności obligacji skarbowych wynikał ze spadku rentowności obligacji na rynkach bazowych oraz z oczekiwań, że kolejny pakiet obniżający ceny paliw zmniejszy inflację w Polsce.

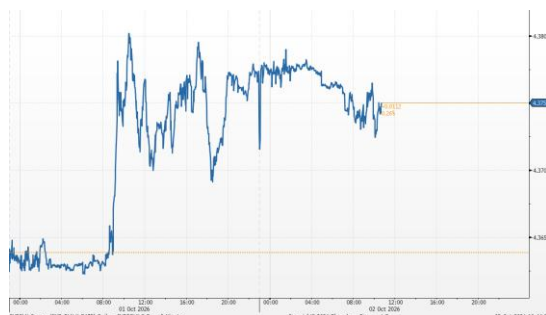
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap spadły o 9 pb w sektorze 2-letni oraz spadły o 10 pb. i 7 pb. odpowiednio w sektorach 5-letni i 10-letni.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,04%, indeks S&P 500 wzrósł o 0,19% a NASDAQ wzrósł o 0,04%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,64%, indeks CAC 40 był wyżej o 1,00% a indeks DAX był wyżej o 1,03%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,94% a indeks Hang Seng był niżej o 2,60% na zamknięciu. Dzisiaj przed południem indeks WIG wzrósł o 0,03% a indeks WIG20 był wyżej o 0,06%.

Kurs EUR/PLN



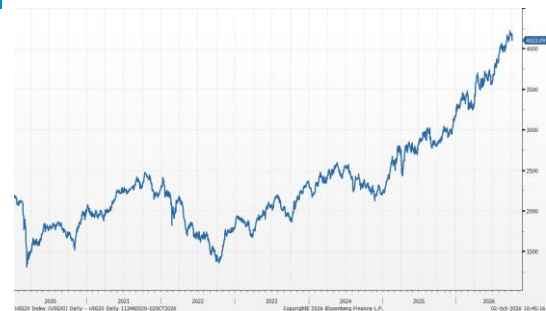
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

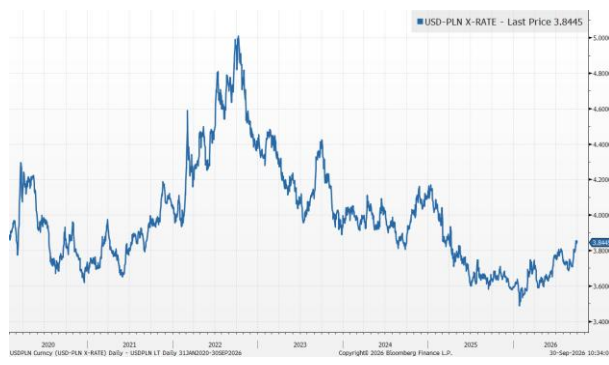
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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