



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na konferencji prasowej prezes NBP Adam Glapiński stwierdził, że obecnie nie ma sygnałów, aby wyższe ceny paliw przekładały się na wzrost cen w innych sektorach gospodarki. Jednocześnie prezes NBP podkreślił, że jeśli ryzyka inflacyjne nadal będą wzrastać, RPP jest gotowa do działania. W odpowiedzi na pytanie dziennikarza profesor Glapiński potwierdził, że nie jest wykluczona podwyżka stóp nawet już na posiedzeniu w listopadzie, ale dodał, że nie spodziewa się takiej decyzji Rady. Prezes NBP podkreślił, że widzi silną determinację wśród członków Rady, aby nie przeoczyć właściwego momentu na podniesienie stóp i przeciwdziałać rozszerzeniu inflacji na kolejne sektory i utrwalenia jej. Zdaniem prezesa NBP nie widać obecnie efektów drugiej rundy ani nie ma obaw przed przyspieszeniem inflacji. Prezes NBP podkreślił jednak, że globalna niepewność co do presji inflacyjnej powoduje, że RPP pozostaje gotowa do działania, jeśli zajdzie taka potrzeba. Komentarze prezesa NBP oddalają perspektywę podwyżki stóp na I kw. 2027 r.

POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że Rada była znacznie bardziej jastrzębia, niż miesiąc wcześniej. Członek RPP dodał, że jeśli projekcja inflacji w listopadzie pokaże, że inflacja nie powraca do 2,5% na koniec 2027 i na początku 2028 r. to spodziewa się wniosku o podwyżkę stóp o 25 pb., aby RPP pokazała, że kontroluje inflację. W jego ocenie bilans ryzyk jest obecnie przesunięty w kierunku wyższej inflacji.

DZIŚ NA RYNKU

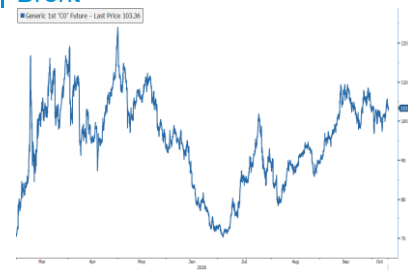
POL: NBP publikuje opis dyskusji z posiedzenia RPP

USA: Nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (paź)

W CENTRUM UWAGI

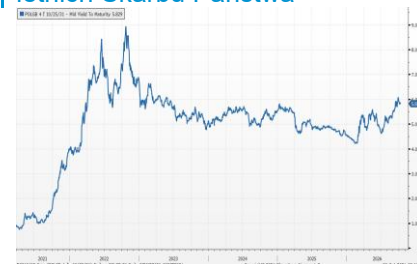
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera publikację opisu dyskusji na posiedzeniu RPP we wrześniu oraz wstępne dane o nastrojach konsumenckich z USA.

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



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	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	16:00	Nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (paź, wst.)	48,0		47,6



Rynek walutowy

Dziś rano, po silniejszym otwarciu, złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,3% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR a GBP był bez zmian wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś rano kurs USD wobec EUR wynosił 1,1226.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-lata i spadła o 1 pb. w sektorze 5-lat oraz pozostała bez zmian na długim końcu krzywej.

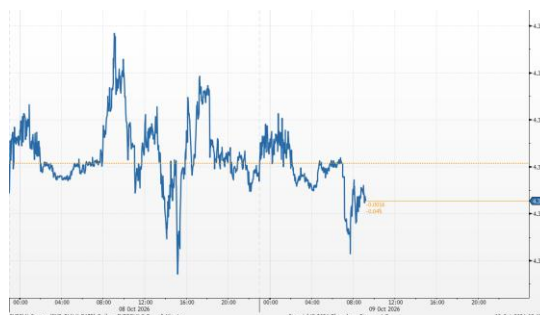
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 pb w sektorze 2-lata i spadły o 3 pb. w sektorze 5-lat oraz spadły o 4 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

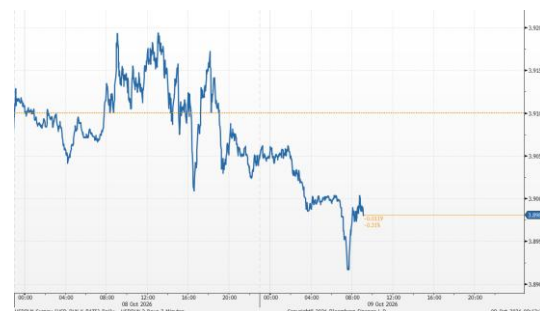
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,10%, indeks S&P 500 spadł o 0,47% a NASDAQ spadł o 1,25%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,86%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,80% a indeks DAX był wyżej o 0,76%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,02% a indeks Hang Seng był wyżej o 1,52% dziś rano. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,75% a indeks WIG20 był wyżej o 0,82%. Indeksy akcji wzrosły, po informacji o wyższych planowanych zyskach OpenAI oraz po tym, jak prezydent Trump ogłosił, że USA nie zaatakuje Iranu przed wyborami połówkowymi w USA planowanymi na 3 listopada.

Kurs EUR/PLN



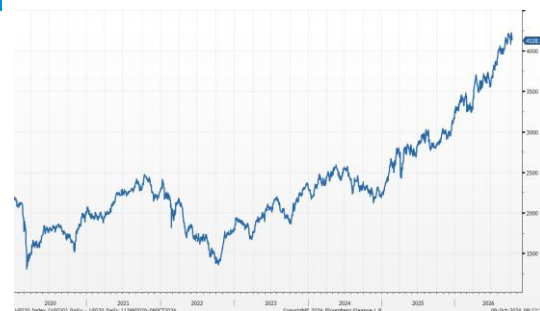
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

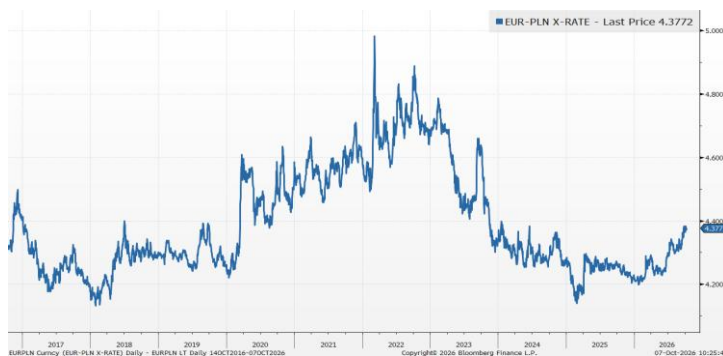
Indeks WIG20



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