



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w październiku pozostała na poziomie 5,6% - bez zmian wobec 5,6% we wrześniu br. Według danych GUS, liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy wyniosła w październiku 867,3 tys. co oznacza wzrost o 1,2 tys. osób w porównaniu do września br. oraz wzrost o 101,8 tys. osób w porównaniu do października 2024 r. Według badania rynku pracy, stopa bezrobocia w 3 kw. br. wzrosła do 3,1% w porównaniu do 2,8% w 2 kw. br. Sytuacja na rynku pracy jest relatywnie stabilna, ale popyt na pracę pozostaje umiarkowany, ze względu na słabą koniunkturę w sektorze przemysłowym.

POL: Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów, Karol Czarnecki poinformował, że Polska może na początku 2026 r. wyemitować obligacje denominowane w USD, EUR i potencjalnie w JPY. Polska wyemitowała obligacje zagraniczne o wartości 10,4 mld EUR w tym roku i planuje emisję obligacji zagranicznych o wartości 10-12 mld EUR w 2026r. Zdaniem Karola Czarneckiego do końca tego roku Polska prawdopodobnie prefinansuje ok. 20% potrzeb pożyczkowych brutto na 2026 r. które mają wynieść 688 mld PLN, w porównaniu do 553 mld PLN zakładanych na 2025 r.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Zaufanie konsumentów GfK (gru)
EMU: Podaż pieniądza M3 (paż), zaufanie konsumentów (lis)

W CENTRUM UWAGI

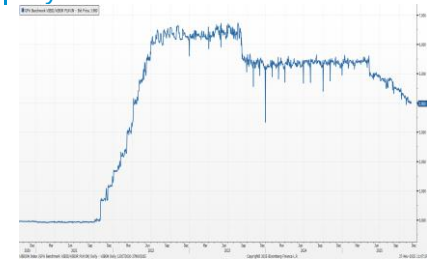
Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś zaufanie konsumentów z Niemiec za grudzień, podaż pieniądza M3 za październik ze strefy euro oraz zaufanie konsumentów za listopad ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (gru)		-23,2	-23,5
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (paż)		(2,8%)	(2,8%)
EMU	11:00	Zaufanie konsumentów (lis)		-14,2	

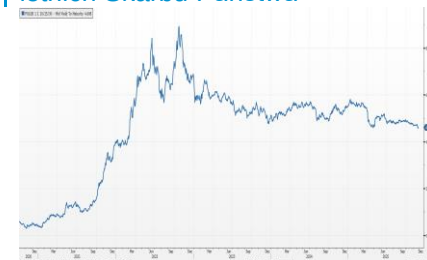
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



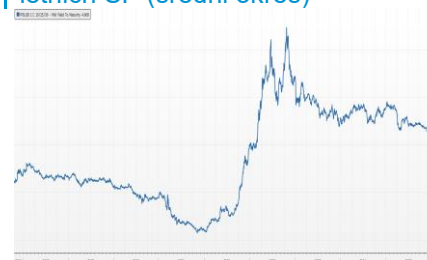
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był bez zmian wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP umocnił się o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-lata i pozostała bez zmian w sektorach 5-lat i 10-lat. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0128, NZ0928, WZ0930, PS0131, DS1035 i WS0437 o łącznej wartości 11,0 mld PLN wobec popytu 15 mld PLN.

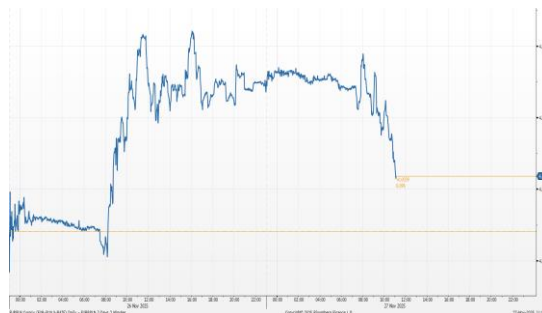
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian w sektorze 2-lata i spadły o 1 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

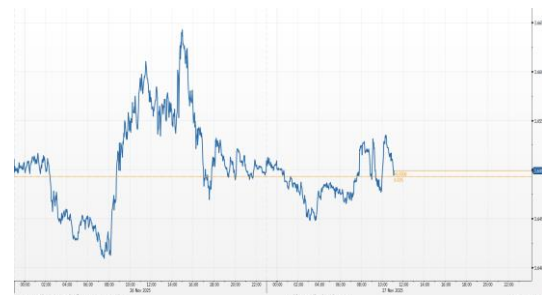
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,67%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,69% a NASDAQ wzrósł o 0,82%. Dziś rano indeks FTSE 100 był o 0,32% niżej, indeks CAC 40 był niżej o 0,12% a indeks DAX dziś rano wzrósł o 0,16%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 1,23% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,07% na zamknięciu. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,37% a indeks WIG20 był niżej o 0,45%.

Kurs EUR/PLN



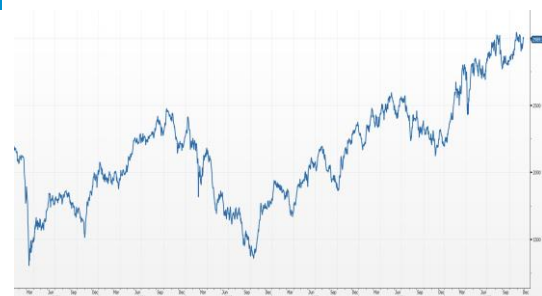
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

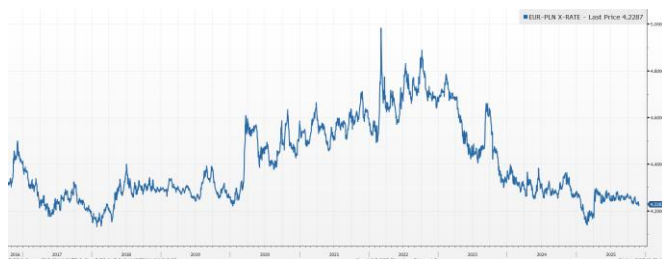
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

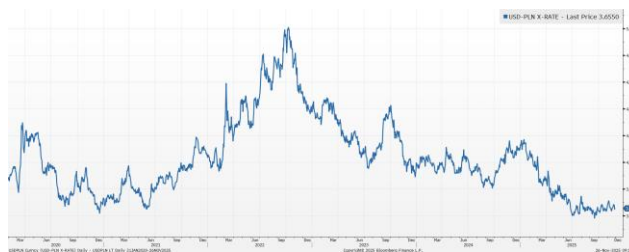
Średnioterminowe trendy walutowe:

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