

Codziennik

Wieczorem poznamy kandydata na premiera

Dzisiaj produkcji przemysłowa w Czechach i finalne usługowe PMI Niemiec i strefy euro
Dziś wieczorem prezydent Duda poinformuje kogo wskaże na premiera
Zatrudnienie i płace w USA poniżej prognoz
Złoty bez większych zmian, dalsze wyptaszczenie krzywej rentowności

Dzisiaj poznamy ostateczne październikowe odczyty usługowych wskaźników PMI Niemiec i strefy euro. Według konsensusu rynkowego ich wartości powinny utrzymać się na poziomie z szacunku wstępnego, czyli odpowiednio 48,0 pkt i 47,8 pkt. Opublikowane zostaną też wrześniowe dane o produkcji przemysłowej w Czechach, której dynamika powinna wyhamować do -6,3% r/r zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi. Opublikowane już rano dane o zamówieniach przemysłowych w Niemczech wzrosły o 0,2% m/m, wyraźnie powyżej prognoz, ale odczyt za sierpień został zrewidowany w dół z 3,9% na 1,9% m/m.

Dzisiaj wieczorem **prezydent Andrzej Duda ma wygłosić orędzie**, w którym poinformuje o swojej decyzji nt. tego komu powierzy misję tworzenia rządu na pierwszym posiedzeniu nowego parlamentu 13 listopada.

Andrzej Domański, współtwórca programu KO, powiedział dziś rano w Polsat News, że nowa koalicja planuje utrzymanie cen energii elektrycznej na poziomach zbliżonych do obecnych przez pierwsze 6 miesięcy 2024 r., a ceny gazu zamierza zamrozić na cały kolejny rok. Przypomnijmy, że przedłużenie zamrożenia cen energii i gazu obniżyłoby naszą prognozę inflacji na początku 2024 r. łącznie o ok. 2 pkt. proc. W scenariuszu, o którym mówił poseł Domański dynamika CPI w marcu-kwietniu mogłaby przejściowo zbliżyć się do 3,5% r/r, po czym ponownie odbiłaby w kierunku 7% w II półroczu 2024.

Zatrudnienie poza rolnictwem w USA wzrosło w październiku o 150 tys. miejsc pracy, poniżej oczekiwań wzrostu o 180 tys., a zarejestrowany we wrześniu wzrost zatrudnienia o 336 tys. został zrewidowany w dół do 297 tys. Ponadto, **stopa bezrobocia wzrosła w październiku do 3,9%** z 3,8% wobec oczekiwań utrzymania się jej na poziomie z września. Przyrost bezrobocia stanowił wypadkową spadku siły roboczej o 201 tys. osób przy jednoczesnym spadku zatrudnienia o 348 tys. osób. Najnowsze dane są słabsze niż zakładano i mogą wskazywać, że popyt na pracę w USA ulega ostudzeniu.

Indeks światowych cen żywności FAO spadł do 120,6 pkt w październiku z 121,3 we wrześniu. Obniżenie wartości indeksu stanowiło wypadkową spadku cen we wszystkich składowych kategoriach produktów spożywczych z wyjątkiem nabiału, którego ceny wzrosły o 2,2% po dziewięciu miesiącach spadków.

Pięć lokalnych południowokoreańskich banków rozważa udzielenie Polsce pożyczki konsorcjalnej, podała agencja Reuters, powołując się na informacje udzielone przez anonimowego urzędnika rządu Korei Południowej. Pożyczki mają stanowić wsparcie w sfinansowaniu zakupów południowokoreańskiego uzbrojenia, którego szacunkowa wartość ma wynosić blisko 23 mld USD.

Kurs EURPLN zakończył piątkową sesję na rynku walutowym blisko kursu otwarcia. Tym samym, złoty osiągnął słabszy wynik od czeskiej korony i forinta, które umocniły się względem euro o odpowiednio 0,25% i 0,7%. W wyniku napływu słabych danych z rynku pracy USA dolar mocno tracił do euro, a kurs EURUSD wzrósł o blisko 0,9% do 1,072.

Na krajowym rynku długu miało miejsce dalsze wyptaszczenie krzywej rentowności w wyniku spadku oprocentowania polskich obligacji o 2-7 pb. W rezultacie, nachylenie krzywej zakończyło tydzień na poziomie 37 pb., a rentowności obligacji osunęły się w ciągu tygodnia o 6-25 pb. Do spadków rentowności doszło również na rynkach bazowych: w Niemczech o 3-7 pb., a w USA o 13 pb. na krótkim i długim końcu krzywej, przy spadku jej środka o 16 pb.

Zamówienia i produkcja w niemieckim przemyśle, styczeń 2020=100



Źródło: Datastream, Santander

Departament Analiz Ekonomicznych:

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
email: ekonomia@santander.pl
www: santander.pl/serwis-ekonomiczny
Piotr Bielski 691 393 119
Bartosz Białas 517 881 807
Cezary Chrapek, CFA 887 842 480
Marcin Łuziński 510 027 662
Grzegorz Ogonek 609 224 857

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4.4562	CZKPLN	0.1806
USDPLN	4.1487	HUFPLN*	1.1603
EURUSD	1.0740	RUBPLN	0.0450
CHFPLN	4.6235	NOKPLN	0.3749
GBPPLN	5.1021	DKKPLN	0.5972
USDCNY	7.2801	SEKPLN	0.3763

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX 03/11/2023

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.4360	4.4630	4.4399	4.4508	4.4569
USDPLN	4.1422	4.1986	4.1791	4.1440	4.1857
EURUSD	1.0618	1.0739	1.0628	1.0737	-

Rynek stopy procentowej

03/11/2023

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
DS0725 (2L)	5.15	-3
WS0428 (5L)	5.10	-13
DS1033 (10L)	5.47	-13

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Stawki na rynku międzybankowym						
Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	5.18	0	5.51	-9	3.86	-1
2L	4.76	-4	4.99	-11	3.50	-4
3L	4.57	-4	4.69	-17	3.25	-5
4L	4.48	-7	4.56	-15	3.15	-6
5L	4.47	-9	4.51	-14	3.10	-6
8L	4.61	-12	4.47	-9	3.11	-7
10L	4.73	-13	4.49	-10	3.15	-7

Stawka WIRON

	%	Zmiana (pb)
WIRON	4.38	41

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	5.65	-9
T/N	5.81	0
SW	5.77	-3
1M	5.74	-2
3M	5.64	0
6M	5.54	-1
1Y	5.52	-1

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	5.49	-1
3x6	5.21	-3
6x9	4.84	-1
9x12	4.56	0
3x9	5.12	-3
6x12	4.75	-4

Stawki CDS i różnica rentowności wobec niemieckich obligacji

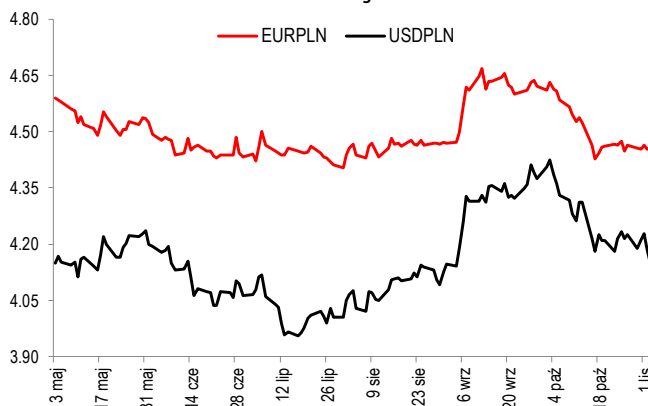
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	66	2	283	-5
Francja	13	0	60	-1
Węgry	152	0	451	-14
Hiszpania	54	0	104	-1
Włochy	49	0	181	-5
Portugalia	39	0	67	-1
Irlandia	19	0	43	0
Niemcy	17	1	-	-

*spread 10-letnich obligacji skarbowych do 10-letnich Bundów

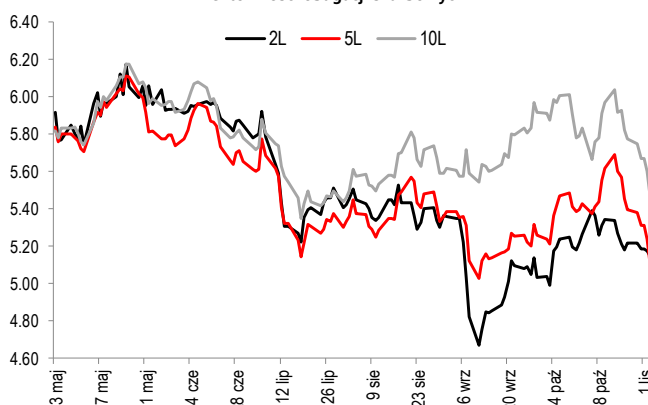
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

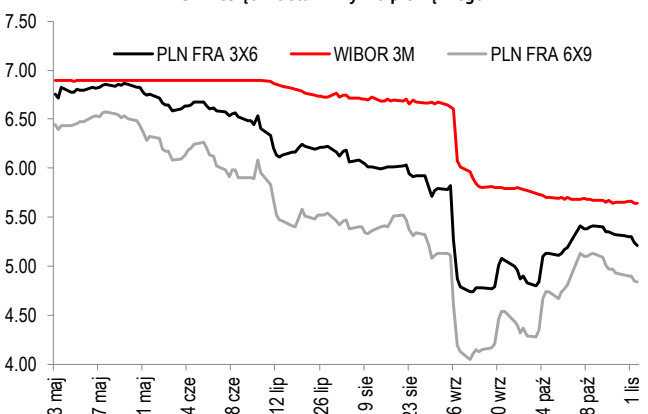
Kurs złotego



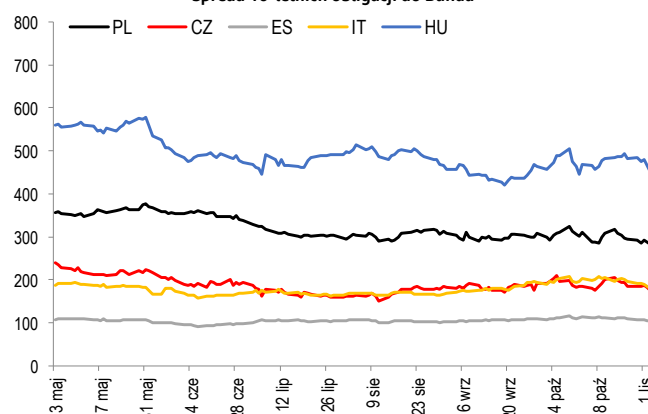
Rentowności obligacji skarbowych



3-miesięczne stawki rynku pieniężnego



Spread 10-letnich obligacji do Bunda



Kalendarz wydarzeń i publikacji

CZAS W-WA	KRAJ	WSKAŹNIK	OKRES	PROGNOZA		REALIZACJA	OSTATNIA WARTOŚĆ*	
				RYNEK	SANTANDER			
PIĄTEK (3 listopada)								
02:45	CN	PMI usługi	X	pkt	51,0	-	50,4	50,2
08:00	DE	Eksport	IX	% m/m	-2,0	-	-2,4	0,1
11:00	EZ	Stopa bezrobocia	IX	%	6,4	-	6,5	6,4
13:30	US	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem	X	tys.	180	-	150	297
13:30	US	Stopa bezrobocia	X	%	3,8	-	3,9	3,8
15:00	US	ISM usługi	X	pkt	53,0	-	51,8	53,6
PONIEDZIAŁEK (6 listopada)								
08:00	DE	Zamówienia przemysłowe	IX	% m/m	-1,5	-	0,2	1,9
09:00	CZ	Produkcja przemysłowa	IX	% r/r	-6,3	-	-	-1,7
09:55	DE	PMI usługi	X	pkt	48,0	-	-	48,0
10:00	EZ	PMI usługi	X	pkt	47,8	-	-	47,8
WTOREK (7 listopada)								
08:00	DE	Produkcja przemysłowa SA	IX	% m/m	-0,5	-	-	-0,2
08:30	HU	Produkcja przemysłowa	IX	% r/r	-	-	-	-6,1
ŚRODA (8 listopada)								
	PL	Decyzja RPP	XI	%	5,50	5,50	-	5,75
08:00	DE	Inflacja HICP	X	% m/m	-	-	-	-0,2
11:00	EZ	Sprzedaż detaliczna	IX	% m/m	-	-	-	-1,2
CZWARTEK (9 listopada)								
13:30	US	Liczba nowych bezrobotnych		tys.	-	-	-	217
PIĄTEK (10 listopada)								
08:30	HU	Inflacja	X	% r/r	-	-	-	12,2
09:00	CZ	Inflacja	X	% r/r	8,6	-	-	6,9
16:00	US	Indeks Michigan	XI	pkt	63,5	-	-	63,8

Źródło: Santander Bank Polska, Reuters, Parkiet, Bloomberg

* w przypadku rewizji dane uaktualnione

Niniejsza publikacja przygotowana przez Santander Bank Polska S.A. ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Informacje przedstawione w niniejszej publikacji nie mają charakteru porad inwestycyjnych ani doradztwa. Podjęto wszelkie możliwe starania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w tej publikacji nie są nieprawdziwe i nie wprowadzają w błąd, jednakże Bank nie gwarantuje dokładności i kompletności tych informacji oraz nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystywanie tych informacji oraz straty, które mogły w konsekwencji tego wyniknąć. Prognozy ani dane odnoszące się do przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych cen instrumentów finansowych lub wyników finansowych, Santander Bank Polska S.A. jego spółki zależne oraz którykolwiek z jego lub ich pracowników mogą być zainteresowani którąkolwiek z transakcji, papierów wartościowych i towarów wymienionych w tej publikacji, Santander Bank Polska S.A. lub jego spółki zależne mogą świadczyć usługi dla lub zabiegać o transakcje z którąkolwiek spółką wymienioną w tej publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Klienci powinni kontaktować się z analitykami Banku oraz przeprowadzać transakcje poprzez jednostki Santander Bank Polska S.A. w jurysdykcjach swoich krajów, chyba że istniejące prawo zezwala inaczej. W przypadku tej publikacji zastrzeżone jest prawo autorskie oraz obowiązuje ochrona praw do baz danych.

W sprawie dodatkowych informacji, dostępnych na życzenie, prosimy kontaktować się z: Santander Bank Polska S.A., Pion Zarządzania Finansami, Departament Analiz Ekonomicznych, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska, telefon 22 534 1887, e-mail: ekonomia@santander.pl, www.santander.pl