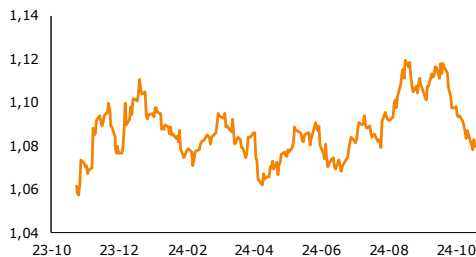


Raport Rynkowy

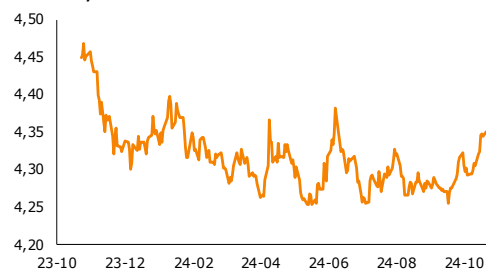
wtorek, 29 października 2024



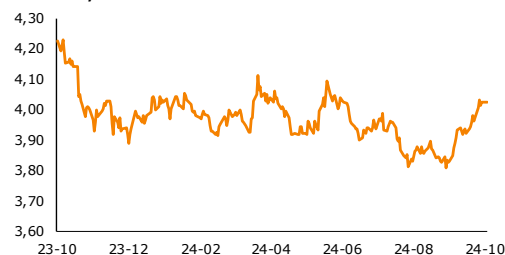
EUR-USD, dane dzienne



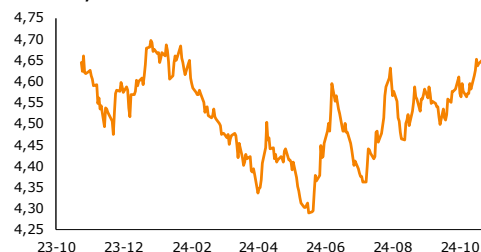
EUR-PLN, dane dzienne



USD-PLN, dane dzienne



CHF-PLN, dane dzienne



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Dział Analiz Makroekonomicznych

Agata Filipowicz-Rybicka
Główny Ekonomista
Dyrektor Działu Analiz Makroekonomicznych
agata.filipowicz-rybicka@alior.pl

Paweł Bojar
Ekspert ds. analiz danych ekonomicznych
Pawel.bojar@alior.pl

Marta Skrzypczyńska
Ekspert ds. analiz danych ekonomicznych
marta.skrzypczynska@alior.pl

Jakub Szczepaniec
Ekspert ds. analiz danych ekonomicznych
jakub.szczepaniec@alior.pl

Alior Bank S. A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Informacje gospodarcze

W kraju

Liczba pracujących w gospodarce narodowej na koniec grudnia 2023 r. wyniosła 15.178,1 tys. osób - podała GUS.

Średnie wydatki cudzoziemca na zakup towarów i usług w Polsce w 2023 roku wyniosły 551 zł - podała GUS.

BGK kontynuuje wypłaty z nowej perspektywy finansowej 2021-2027, do 25 października wypłacił 14,48 mld zł - poinformował BGK.

Ministerstwo Finansów obniża w listopadzie podaż obligacji ROR i COI odpowiednio o 2 mld zł i 1 mld zł - podano w listach emisyjnych obligacji.

Ministerstwo Aktywów Państwowych zwróciło się do Ministerstwa Rozwoju i Technologii, by wystąpiło ono do KE o wprowadzenie 30 proc. cła na import nawozów z Rosji i Białorusi - poinformował PAP resort aktywów. Ministerstwo Rozwoju podjęło działania dyplomatyczne w tej sprawie.

Do 27 października podpisano 8.783 umów na unijne dofinansowanie projektów, które wykorzystają 26,4% dostępnej puli środków z polityki spójności UE na lata 2021-2027 - poinformowało na stronie Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej.

Ministerstwo Finansów pracuje nad nowelizacją ustawy, dotyczącej Krajowego Systemu e-Faktur - wynika z informacji opublikowanej na stronach kancelarii premiera. Projekt ma trafić pod obrady Rady Ministrów jeszcze w tym kwartale.

Ze świata

Ceny ropy na giełdzie paliw w Nowym Jorku nadal idą w dół po poniedziałkowych spadkach o ponad 6 proc., najmocniejszych od ponad 2 lat. Inwestorzy skupiają uwagę na wydarzeniach na Bliskim Wschodzie i czekają na dane makro z USA.

Raport Rynkowy

wtorek, 29 października 2024



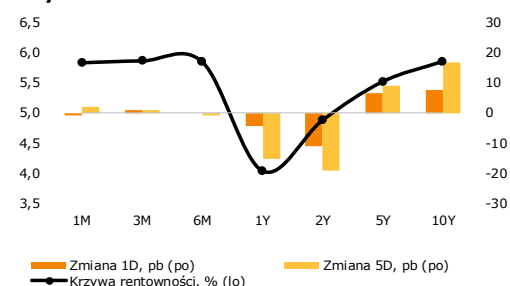
Rynek walutowy i rynek akcji

	poziom	zmiana 1D	zmiana 5D
Rynek walutowy		%	%
EUR-PLN	4,3499	0,13	0,67
USD-PLN	4,0232	-0,02	0,71
CHF-PLN	4,6493	0,16	0,81
EUR-USD	1,0812	0,15	-0,03
Rynek akcji	pkt	%	%
WIG20	2246	0,02	-1,45
DAX	19 532	0,35	0,36
SP500	5 824	0,27	-0,47

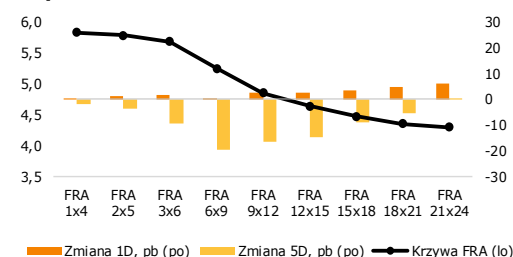
Rynek pieniężny i rynek długu

	poziom	zmiana 1D	zmiana 5D
Rynek pieniężny PL	%	p.b.	p.b.
1M WIBOR	5,83	-1	2
3M WIBOR	5,86	1	1
6M WIBOR	5,84	0	-1
SPW PL	%	p.b.	p.b.
2Y	4,87	-11	-19
5Y	5,52	6	9
10Y	5,85	8	17
Spread PL vs DE	p.b.	p.b.	p.b.
DE2Y	277	-9	-11
DE5Y	341	8	10
DE10Y	357	8	16
Spread PL vs US	p.b.	p.b.	p.b.
US2Y	74	-14	-30
US5Y	140	1	-4
US10Y	157	3	8

Krzywa rentowności PL



Krzywa FRA PL



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz

Zatrudnienie w Polsce w świetle danych za 2023

Wczoraj GUS opublikował raport o pracujących w gospodarce narodowej w 2023. Na koniec grudnia 2023 liczba pracujących wyniosła 15,18 mln osób, było to o 0,2% mniej w porównaniu z rokiem 2022. Wystąpiła nieznaczna przewaga pracujących mężczyzn (52,8%) niż kobiet. Jedynie wśród pracujących w wieku od 47 do 59 lat udział kobiet był wyższy. Średni wiek pracujących wyniósł 42,6 lat (wzrost r/r o 0,2 roku). Osoby w wieku 50+ stanowiły 29,5% wszystkich zatrudnionych. Wysoki udział tej grupy odnotowano we wschodniej Polsce. Najwięcej pracowników zatrudniały sekcje „Przetwórstwo przemysłowe” (18,4%) oraz „Handel i naprawa pojazdów” (14,8%). Największy odsetek kobiet pracował w sektorach „Opieka zdrowotna i pomoc społeczna” (82%) oraz „Edukacja” (79,6%), podczas gdy mężczyźni dominowali w „Budownictwie” oraz „Górnictwie i wydobywaniu” (ok. 90%). Struktura zatrudnienia miała charakter usługowo-przemysłowo-rolniczy, z dominacją sektora usługowego (63,8%). Sektor przemysłowy przeważał w województwie śląskim, natomiast sektor rolniczy w regionach wschodnich. Pracownicy najemni stanowili 78,8% ogółu zatrudnionych, z dominacją w zachodnich i południowo-zachodnich regionach Polski (najwyższy udział w regionie śląskim – 85,4%). Najwięcej pracowników najemnych zatrudniały sektory „Przetwórstwo przemysłowe” i „Handel”. Sektor prywatny dominował, zatrudniając 77,4% pracujących, z czego większość stanowili pracownicy najemni (72,7%).

Lekkie odreagowanie na EUR-USD. Po ubiegłotygodniowym dalszym spadku kursu głównej pary walutowej wczoraj wystąpiło lekkie odreagowanie w warunkach pustego kalendarium danych makroekonomicznych. Dolar się nieco osłabił, a kurs EUR-USD zakończył dzień na poziomie 1,081

Złoty osłabia się. Wczoraj kurs EUR-PLN kontynuował wzrosty, przy czym były one mniejsze niż w ubiegłym tygodniu. Kurs EUR-PLN zamknął dzień blisko 4,35, a dziś rano znajduje się nieco powyżej tego poziomu.

Dalsze wystromienie krzywej dochodowości. Wczoraj rentowności polskich SPW kontynuowały ubiegłotygodniowe tendencje. Rentowności 2-letnich obligacji obniżyły się (o 11 p.b.). Z kolei rentowności 10-latek wzrosły (o ok. 8 p.b.). Na rynkach bazowych stabilnie.

Dziś nowelizacja ustawy budżetowej w Polsce na 2024. Poznamy także październikowy odczyt indeksu zaufania konsumentów – Conference Board w USA.

Zachęcamy do korzystania z naszego serwisu internetowego ([tutaj](#)), na którym można znaleźć nasze aktualne oraz archiwalne publikacje i śledzenia nas na [X/Twitter](#).

Raport Rynkowy

wtorek, 29 października 2024



Istotne wydarzenia w bieżącym tygodniu

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Konsensus	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	wrzesień	2,5		2,5
14:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	sierpień	4,8		5,9
15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	październik	99,3		98,7
Środa						
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	październik	6,1		6,0
10:00	Niemcy	PKB n.s.a., r/r, %	3Q	0,1		0,3
11:00	strefa euro	PKB s.a., r/r, %	3Q	0,8		0,6
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			-6,7
13:15	USA	Raport ADP, tys.	październik	110,0		143,0
13:30	USA	PKB (annualizowany), kw/kw %	3Q	3,0		3,0
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	październik	1,8		1,6
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	październik	2,1		1,8
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik			5474
Czwartek						
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	wrzesień	-3,2		-4,9
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	wrzesień	2,1		3,1
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	wrzesień	1,2		2,4
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	październik	5,0		4,9
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	październik	1,9		1,8
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	wrzesień	6,4		6,4
12:30	USA	Raport Challenger's r/r, %	październik			53,4
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik	232,0		227,0
13:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	wrzesień	0,4		0,2
13:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	wrzesień	0,3		0,2
Piątek						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	październik	49,7		49,3
13:30	USA	Stopa bezrobocia, %	październik	4,1		4,1
13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	październik	110,0		254,0
13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	październik	90,0		223,0
14:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	październik	47,8		47,3
15:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik	47,6		47,2

s.a. (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo, n.s.a. (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo, w.d.a. (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie wst. - odczyt wstępny, rew. - odczyt zrewidowany, fin. - odczyt finalny

Powyższy materiał (dalej Materiał) został przygotowany przez Dział Analiz Makroekonomicznych Alior Bank SA. Właścicielem Materiału jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Powielanie bądź publikowanie Materiału lub jego części bez pisemnej zgody Alior Bank S.A. jest zabronione.

Materiał ma charakter informacyjny, w szczególności nie stanowi: rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, rekomendacji udzielonej w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego (usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne), porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym, badania inwestycyjnego, jak również nie może być traktowany jako usługa doradztwa podatkowego bądź prawnego.

Alior Bank S.A. podjął starania, aby Materiał został sporządzony w sposób rzetelny, z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności oraz z należytą starannością.

Materiał wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Alior Bank S.A. nie zobowiązuje się do aktualizacji Materiału po dniu publikacji. Materiał został sporządzony na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Dział Analiz Makroekonomicznych za wiarygodne, przy czym Alior Bank S.A. ani sporządzający Materiał pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za rzetelność oraz prawdziwość materiałów źródłowych sporządzonych przez podmioty trzecie, a wykorzystanych do opracowań Materiału.

Materiał może zawierać prognozy co do zdarzeń przyszłych, które są niepewne oraz są obciążone ryzykiem błędu.

Podejmując decyzje inwestycyjne Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych.

Źródłem danych są m.in. GUS, NBP, PAP, Refinitiv, Bloomberg, GPW, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.