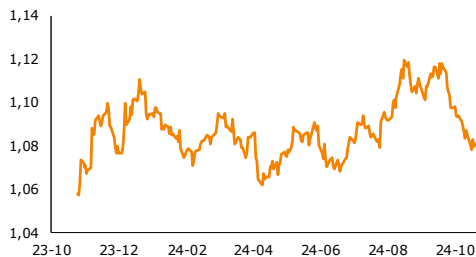
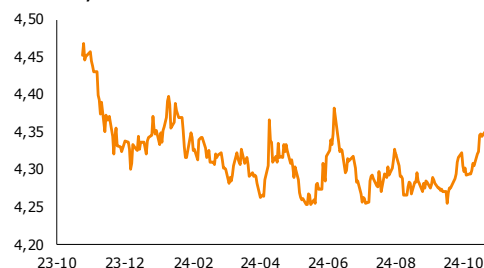


środa, 30 października 2024

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

Joanna Tyrowicz, Ludwik Kotecki i Przemysław Litwiniuk głosowali we wrześniu przeciw przyjęciu uchwały RPP w sprawie ustalenia założeń polityki pieniężnej na 2025 r. - podano w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Firmy pożyczkowe we wrześniu udzieliły pożyczek gotówkowych na kwotę 1,29 mld zł, o 40,7% więcej r/r - wynika z danych Biura Informacji Kredytowej.

Stołeczny region warszawski miał najwyższy wskaźnik zatrudnienia spośród regionów UE w 2023 roku - podał Eurostat.

Indeks nastrojów niemieckich konsumentów GfK na listopad wyniósł -18,3 pkt. wobec -21,0 pkt. miesiąc wcześniej - podała w komunikacie grupa badań rynkowych GfK.

Tegoroczny deficyt budżetu będzie większy niż wcześniej zakładał rząd - poinformował na konferencji premier Donald Tusk. Jak wskazał, wpływy do budżetu są mniejsze niż zakładano w budżecie.

Rząd przyjął projekt nowelizacji budżetu na 2024 roku, który m.in. zwiększa maksymalny poziom deficytu budżetowego z 184 mld zł do 240,3 mld zł - podał KPRM w komunikacie.

Resort finansów nie planuje zwiększenia emisji obligacji istotnie ponad to, co zostało ogłoszone w planie podaży SPW na IV kw.; MF może być elastyczny jeśli chodzi o typ operacji - poinformował minister finansów Andrzej Domański.

Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje serii OK0127, WS0428, PS0130, WZ0330, DS1030, DS1034, IZ0836 za łącznie 5,5 mld zł, przy popycie 6,6 mld zł - podał resort w komunikacie.

Prezydent Andrzej Duda podpisał nowelizację ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, która umożliwi niektórym przedsiębiorcom rozliczanie się przez tzw. kasowy PIT - wynika z wtorkowego komunikatu Kancelarii Prezydenta RP.

Rząd przyjął we wtorek projekt ustawy dotyczący zmian w składce zdrowotnej dla przedsiębiorców. Zakłada on, że przychody z tytułu zbycia środków trwałych nie będą wchodziły do podstawy naliczania składki zdrowotnej od przedsiębiorców.

Ze świata

Zapasy amerykańskich hurtowników we wrześniu spadły o 0,1% w ujęciu miesiąc do miesiąca - poinformował we wstępnym odczycie Departament Handlu USA. Oczekiwano +0,1%.

Indeks cen nieruchomości FHFA (Federal Housing Finance Agency), informujący o zmianach średnich cen domów jednorodzinnych w USA, w sierpniu wzrósł o 0,3% miesiąc do miesiąca - podała FHFA. Rynek oczekiwał, że indeks wzrośnie o 0,1% m/m.

Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, obrazujący ceny nieruchomości w 20 największych miastach Stanów Zjednoczonych, wzrósł w sierpniu o 5,2% r/r i o 0,35% m/m.

Liczba nieobsadzonych etatów w USA, według ankiety JOLTS, we wrześniu wyniosła 7,443 mln wobec 7,861 mln odnotowanych miesiąc wcześniej po korekcie z 8,04 mln - podało biuro ds. statystyki amerykańskiego Departamentu Pracy.

Indeks zaufania amerykańskich konsumentów wzrósł w październiku do 108,7 pkt. z 99,5 pkt. miesiąc wcześniej, po korekcie z 98,7 pkt. - wynika z raportu Conference Board.

Raport Rynkowy



środa, 30 października 2024

Rynek walutowy i rynek akcji

	poziom	zmiana 1D	zmiana 5D
Rynek walutowy		%	%
EUR-PLN	4,3393	-0,24	0,35
USD-PLN	4,0108	-0,31	0,17
CHF-PLN	4,6244	-0,54	-0,05
EUR-USD	1,0819	0,06	0,19
Rynek akcji	pkt	%	%
WIG20	2285	1,74	1,53
DAX	19 478	-0,27	0,29
SP500	5 833	0,16	0,61

Rynek pieniężny i rynek długu

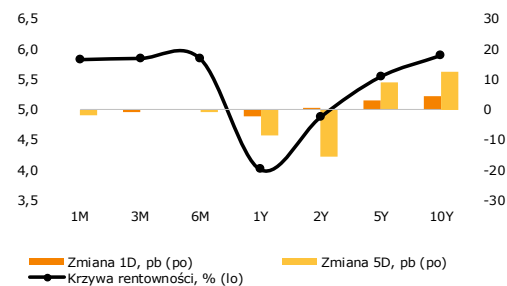
	poziom	zmiana 1D	zmiana 5D
Rynek pieniężny PL	%	p.b.	p.b.
1M WIBOR	5,83	0	-2
3M WIBOR	5,85	-1	0
6M WIBOR	5,84	0	-1

SPW PL	%	p.b.	p.b.
2Y	4,88	0	-16
5Y	5,55	3	9
10Y	5,90	4	12

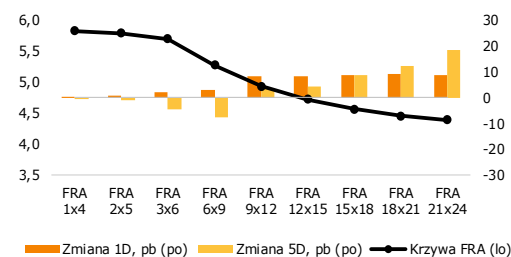
	poziom	zmiana 1D	zmiana 5D
Spread PL vs DE	p.b.	p.b.	p.b.
DE2Y	274	-4	-12
DE5Y	339	-3	8
DE10Y	356	-1	11

	poziom	zmiana 1D	zmiana 5D
Spread PL vs US	p.b.	p.b.	p.b.
US2Y	78	5	-22
US5Y	146	7	2
US10Y	164	7	8

Krzywa rentowności PL



Krzywa FRA PL



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz

Konsumenci w USA mają się lepiej

Zaufanie konsumentów do amerykańskiej gospodarki znacznie wzrosło w październiku, co wykazał wskaźnik zaufania konsumentów Conference Board. Wskaźnik wzrósł o 9,5 do 108,7, znacznie przewyższając oczekiwania rynkowe. Poprawa napędzana była lepszymi ocenami bieżących warunków biznesowych i rynku pracy, a także bardziej optymistycznymi prognozami na przyszłość. Wzrost ocen był szeroko zakrojony we wszystkich grupach wiekowych i dochodowych, a konsumenci wyrażali mniejsze obawy o recesję. Jednak pomimo spowolnienia inflacji ogólne oczekiwania inflacyjne nieco wzrosły ze względu na obawy o wzrost cen żywności i usług. Łyżkę dziegciu do dobrych danych o amerykańskich konsumentach przyniósł raport o liczbie wolnych miejsc pracy. Te były poniżej oczekiwań i osiągnęły najniższy poziom od kilku lat.

Wczoraj polski rząd polski znolizował budżet na 2024, zwiększając maksymalny deficyt, z 184 mld zł do 240,3 mld zł. Nowelizacja budżetu przewiduje deficyt na poziomie około 5,7% PKB. Powodem tej decyzji była niższa niż zakładano inflacja, która przełożyła się na mniejsze wpływy do budżetu państwa, głównie z VAT i CIT. Także niższe wpływy od wcześniej zakładanych będą z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO2. Pomimo większego deficytu rząd zapewnił, że nie planuje cięć wydatków.

EUR-USD dalej lekko w górę. Wczoraj kolejny dzień nieznacznego wzrostu kursu głównej pary walutowej. Kurs EUR-USD zakończył dzień na poziomie 1,082. Dziś rynki wyczekują danych o PKB za 3Q'24 ze strefy euro i USA.

Złoty umocnił się. Wczoraj kurs EUR-PLN obniżył się o jedną figurę i zakończył dzień blisko 4,34.

Uspokojenie na długu. Wczoraj zmiany rentowności polskich SPW były mniejsze od tych z kilku poprzednich dni. Rentowności 2-letnich obligacji pozostały stabilne i wynoszą obecnie 4,88. Rentowności 10-latek wzrosły o ok. 4 p.b. Bundy lekko w górę. Treasuries lekko w dół.

Dziś GUS opublikuje zaktualizowany szacunek PKB według kwartałów za lata 2023-2024. Z zagranicy opublikowane zostaną wstępne szacunki PKB za 3Q'24 dla Niemiec, strefy euro i USA. Poznamy także odczyt październikowej inflacji CPI w Niemczech.

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



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Raport Rynkowy

środa, 30 października 2024



Istotne wydarzenia w bieżącym tygodniu

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Konsensus	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	wrzesień	2,4	2,5	2,5
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	sierpień	5,2	5,1	5,9
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	październik	108,7	99,5	99,2
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		110,5	143,0
13:30	USA	PKB (annualizowany), kw/kw %	3Q		2,9	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		1805	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		230,0	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		70,0	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.

Podjętym 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.