



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: GUS poinformował, że na koniec 2024 roku na emigracji przebywało 1,499 mln obywateli Polski (o 22 tys. więcej rok do roku). Na koniec 2024 roku 869 tys. obywateli Polski przebywało na emigracji w Europie (1,413 tys.), w krajach UE (407 tys. w Niemczech, 132 tys. w Holandii, 78 tys. w Norwegii i 69 tys. w Irlandii). W Wielkiej Brytanii na koniec roku przebywało 415 tys. obywateli Polski. W 2019 roku na emigracji przebywało 1,6 mln obywateli Polski – w okresie od 2019 r. do 2024 r. największy spadek liczby polskich emigrantów nastąpił w Wielkiej Brytanii (28 tys.), Niemczech (10 tys.) i we Włoszech (o 8 tys.).

POL: Według danych BIK w okresie styczeń–październik 2025 r., około 18% nowych kredytów hipotecznych dotyczyło refinansowania dotychczasowych umów kredytowych. W analogicznym okresie 2024 r. 13% nowych kredytów hipotecznych dotyczyło refinansowania dotychczasowych umów kredytowych. Spadek stóp procentowych NBP oraz zwiększona konkurencja na rynku objawiająca się m. in. zwiększoną liczbą umów kredytowych refinansujących dotychczasowe umowy będzie powodować presję na spadek marż kredytowych w systemie bankowym.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Inflacja CPI (paź)

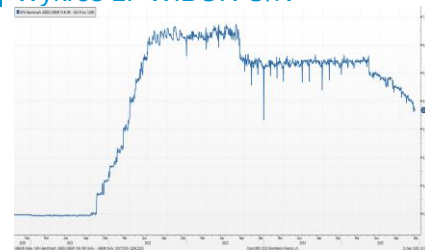
FRA: Inflacja CPI (paź)

UK: Produkcja przemysłowa (paź)

W CENTRUM UWAGI

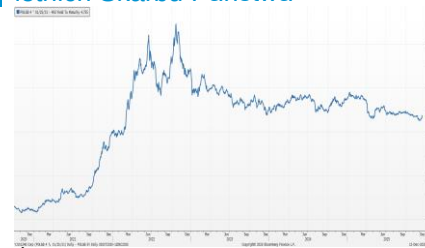
Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś inflację z Niemiec i Francji za październik oraz produkcję przemysłową za październik.

Wykres 1. WIBOR O/N



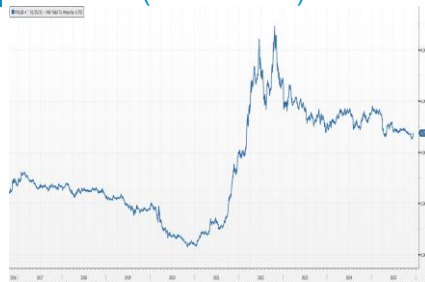
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Produkcja przemysłowa (paź)		1,1% (-0,8%)	1,0% (-1,2%)
DEU	8:00	Inflacja CPI (paź)		-0,2% (2,3%)	-0,2% (2,3%)
FRA	8:45	Inflacja CPI (paź)		-0,2% (0,9%)	-0,1% (0,9%)



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,1% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,3% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był słabszy o 0,1%, wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorach 2-lata i 10-lat i była bez zmian w sektorze 5-lat.

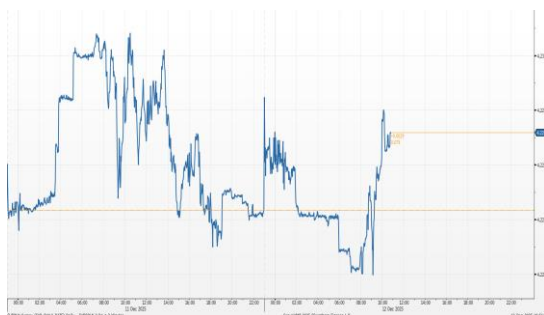
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i były bez zmian w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

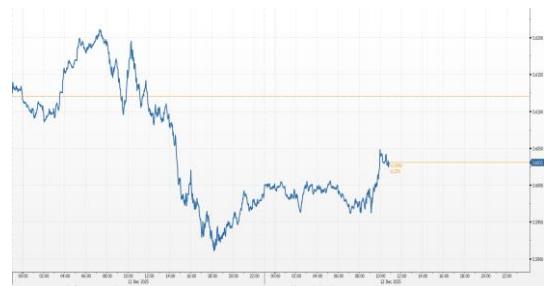
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,34%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,21% a NASDAQ spadł o 0,25%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był o 0,30% wyżej, indeks CAC 40 był wyżej o 0,72% a indeks DAX wzrósł o 0,51%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 1,37% a indeks Hang Seng wzrósł o 1,75% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,18% a indeks WIG20 był wyżej o 0,27%.

Kurs EUR/PLN



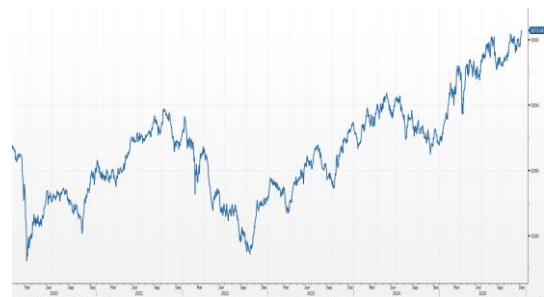
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

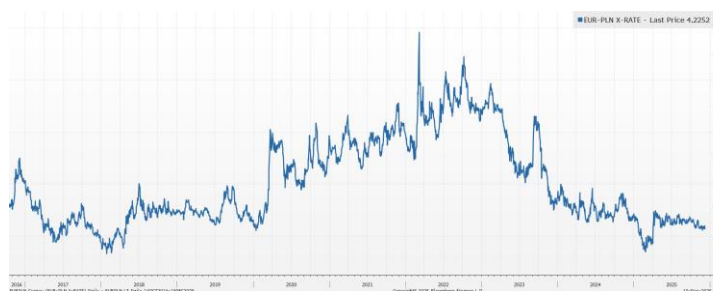
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

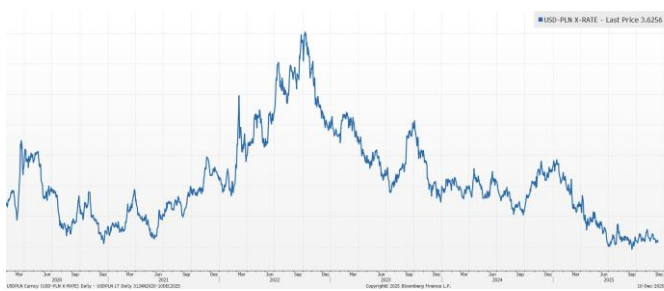
Średnioterminowe trendy walutowe:

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