



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj na konferencji prasowej po posiedzeniu Biura Bezpieczeństwa Narodowego prezydent Andrzej Duda oraz premier Mateusz Morawiecki stwierdzili, że eksplozja w Przewodowie została prawdopodobnie spowodowana przez pocisk raketowy ziemia-powietrze wystrzelony przez Ukrainę, gdy ta odpierała zmasowany atak raketowy ze strony Rosji, i podkreślili, że upadek rakiety na terytorium Polski nie był intencjonalny.

POL: Henryk Wnorowski z RPP powiedział, że widzi szansę, że Rada wznowi podwyżki stóp po obecnej pauzie, jeśli scenariusz nakreślony w listopadowej projekcji NBP będzie się realizował. Członek RPP dodał, że jest zdumiony jak bardzo oczekiwania inflacyjne uległy odkotwiczeniu. Stwierdził także, że bank centralny widzi sygnały nadchodzącej recesji oraz podkreślił, że RPP nie chce pogorszyć sytuacji przez podwyżki stóp procentowych.

POL: Cezary Kochalski z RPP stwierdził, że biorąc pod uwagę najnowszą projekcję inflacji, stopy procentowe są na właściwym poziomie. Stwierdził, że inflacja może przekroczyć 19% w I kw. 2023r. a następnie powinna zacząć spadać w II kw. W jego ocenie dotychczasowe podwyżki stóp już przynoszą efekty, i RPP nie chce doprowadzić do nadmiernej dezinflacji. Dodał także że RPP nie chce powodować nadmiernych kosztów społecznych zacieśnienia pieniężnego oraz nie chce wywierać negatywnego wpływu na sektor finansowy.

POL: W październiku inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) wyniosła 1,0% m/m oraz 11,0% r/r po inflacji bazowej 10,7% r/r we wrześniu.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Inflacja (paź)

USA: Rozpoczęte budowy domów (paź), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację za październik ze strefy euro oraz dane dotyczące liczby rozpoczętych budów domów w październiku i liczby nowych bezrobotnych w USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (paź)			1,5% (10,7%)
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (paź)	1450 tys.		1410 tys.
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	230 tys.		228 tys.

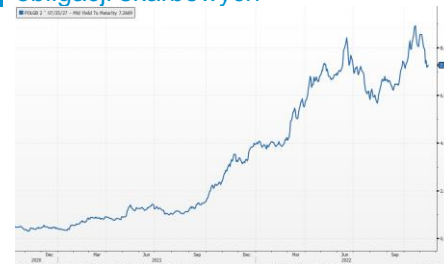
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



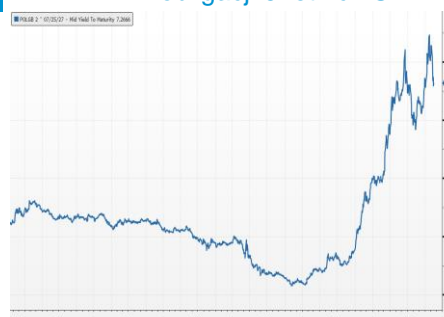
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,8% wobec USD, był słabszy o 0,3% wobec EUR oraz osłabił się o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,7% wobec GBP.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR, po silniejszych od oczekiwań danych o sprzedaży detalicznej za październik z USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 11-12 pb we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 12 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyły się o 17-18 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

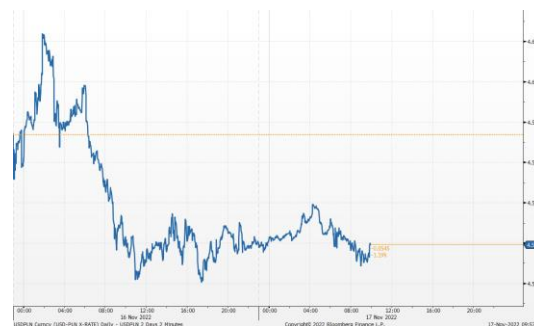
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,12% a indeks S&P500 stracił 0,83%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,58%, indeks CAC 40 spadł o 0,43% a indeks DAX wzrósł o 0,26%. Indeks Nikkei zamknął się 0,35% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,32% a indeks WIG20 stracił 1,58%.

Kurs EUR/PLN



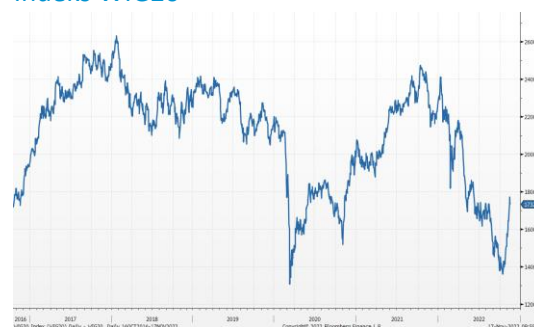
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

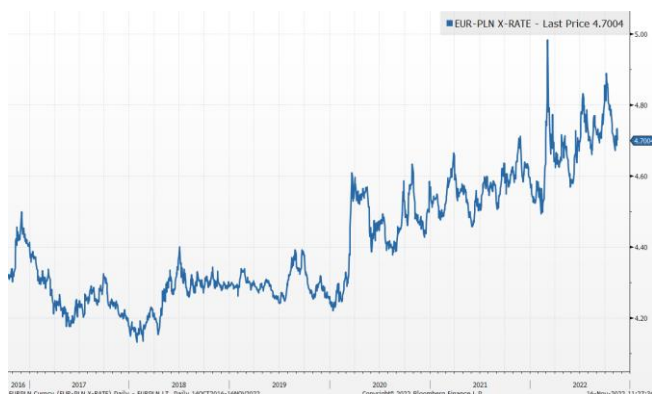
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

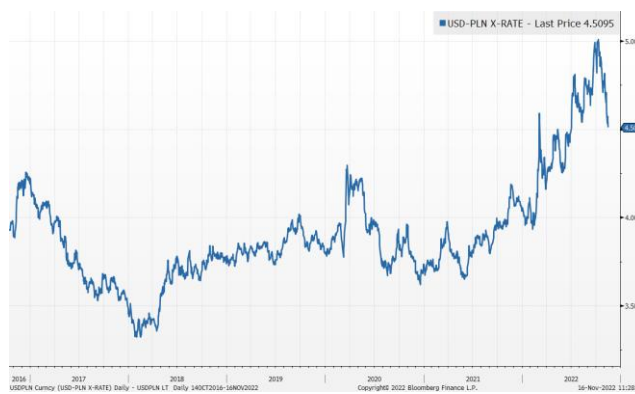
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.744.449.384 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