



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: PKW podała wyniki ze 100% obwodów wyborczych. Prawo i Sprawiedliwość uzyskało 35,38% głosów, Koalicja Obywatelska uzyskała 30,70%, Trzecia Droga 14,40%, Lewica uzyskała 8,61% a Konfederacja 7,16%. Frekwencja była najwyższa w historii i wyniosła 73,93%. PKW nie podała ostatecznego podziału mandatów (konferencja prasowa jest planowana dziś około 12.00), ale szanse PiS na sformowanie większościowej koalicji maleją, po danych z 100% obwodów oraz po oświadczeniu liderów Trzeciej Drogi, że nie zamierzają tworzyć koalicji z PiS. W obecnej sytuacji najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest utworzenie koalicji KO, Trzecia Droga i Lewica. Wyniki wyborów do Senatu są następujące: Prawo i Sprawiedliwość – 34,81%, Koalicja Obywatelska – 28,91%, Trzecia Droga –11,50%, Konfederacja – 6,75%, Lewica – 5,29%. Rynki finansowe przyjęły bardzo pozytywnie wyniki wyborów – złoty umocnił się o 2,1% wobec EUR oraz o 2,4% wobec USD, indeks WIG wzrósł o 5,8%, WIG20 zwiększył się o 6,9%, indeks WIG-BANKI wzrósł o 11,3%, rentowność obligacji 10-letnich spadła o 17 pb. a 5-letnich zmniejszyła się o 6 pb. w porównaniu do zamknięcia w piątek.

POL: Inflacja bazowa (z wyłączeniem cen energii i żywności) we wrześniu wyniosła -0,1% m/m oraz 8,4% r/r po 0,3% m/m oraz 10,0% r/r w sierpniu.

DZIŚ NA RYNKU

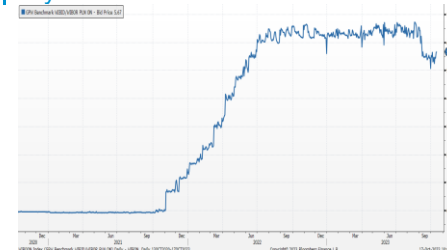
DEU: Indeks oczekiwań ZEW (wrz)

USA: Sprzedaż detaliczna (wrz), produkcja przemysłowa (wrz)

W CENTRUM UWAGI

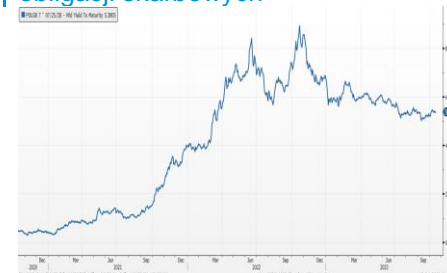
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera indeks ZEW z Niemiec za wrzesień oraz sprzedaż detaliczną i produkcję przemysłową za wrzesień z USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------------|-------------|----------|-----------|
| DEU | 11:00 | Indeks oczekiwań ZEW (wrz) | | | -9,0 |
| USA | 14:30 | Sprzedaż detaliczna (wrz) | -0,1% | | 0,3% |
| USA | 15:15 | Produkcja przemysłowa (wrz) | 0,5% | | 0,0% |



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,9% wobec USD, był silniejszy o 0,9% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,8% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,9% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,93% a indeks S&P 500 zyskał 1,06%. Dziś przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,48%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,27%, indeks DAX był 0,16% wyżej. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 1,20% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 2,41% a indeks WIG20 zyskał 2,71%.

Kurs EUR/PLN



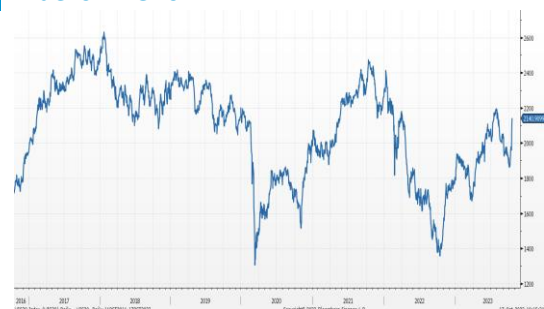
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

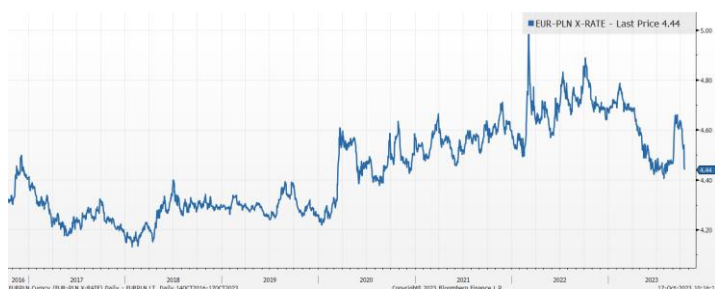
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

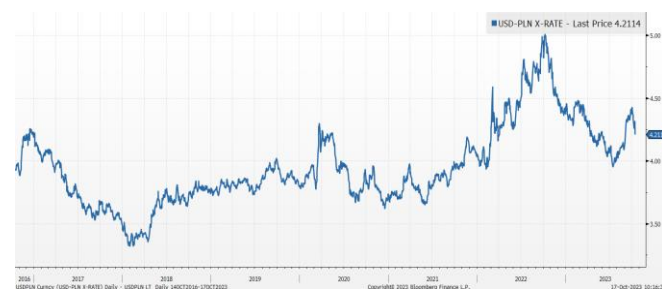
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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