



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś RPP kończy dwudniowe posiedzenie na temat polityki pieniężnej. Spodziewamy się utrzymania stóp procentowych bez zmian, z główną stopą referencyjną w wysokości 5,75% oraz komunikatu po posiedzeniu sugerującego dalszą pauzę w polityce pieniężnej. Decyzje Rady w najbliższych miesiącach będą determinowane przez kształt polityki fiskalnej nowego rządu, która będzie miała istotny wpływ na przyszłą ścieżkę inflacji. Jako czynniki które RPP będzie również brała pod uwagę można wymienić sygnały ożywienia aktywności gospodarczej, kurs walutowy, globalne trendy na rynkach surowców i w łańcuchach logistycznych. Komunikat po posiedzeniu RPP oraz jutrzejsza konferencja prasowa prezesa NBP będzie niewątpliwie interesująca dla uczestników rynku.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

DEU: Zamówienia w przemyśle (paź)

HUN: Produkcja przemysłowa (paź)

USA: Zmiana zatrudnienia ADP (lis), bilans handlowy (paź)

W CENTRUM UWAGI

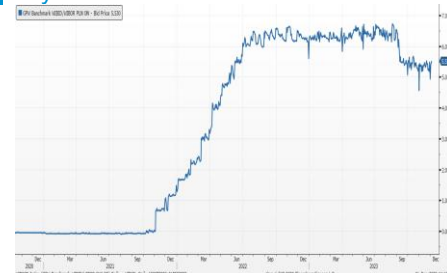
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera decyzję RPP, zamówienia w przemyśle za październik z Niemiec, produkcję przemysłową za październik z Węgier oraz zmianę zatrudnienia w sektorze prywatnym za listopad i bilans handlowy za październik z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (paź)		-3,7% (-7,3%)	0,2% (-3,9%)
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (paź)		-0,6% (-2,8%)	(-2,1%)
POL		Decyzja RPP	5,75%		5,75%
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (lis)	130 tys.		130 tys.
USA	14:30	Bilans handlowy (paź)	-62,7 mld USD		-64,2 mld USD

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 0,7% wobec USD, był słabszy o 0,4% wobec EUR oraz był słabszy o 0,6% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się dziś przed południem w oczekiwaniu na decyzję RPP.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 3 pb. w sektorze 10-lat.

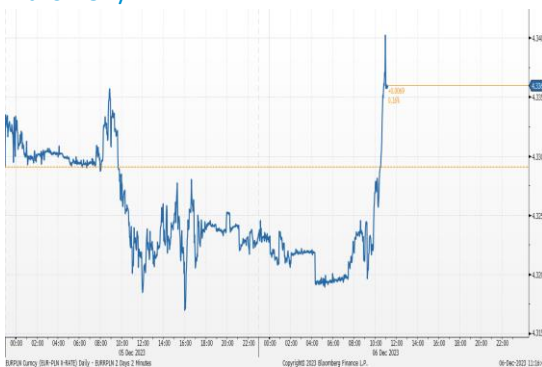
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1-3 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

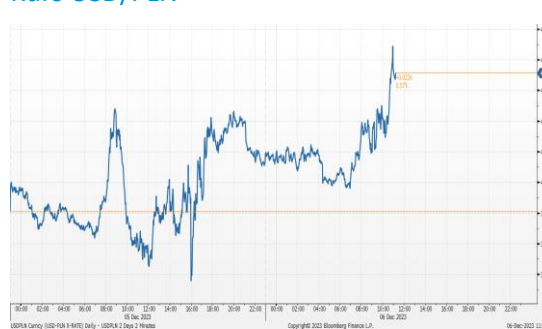
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,22% a indeks S&P 500 stracił 0,06%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,30%, indeks CAC 40 był 0,26% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,17%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,04% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,07%, osiągając kolejny rekordowy poziom, a indeks WIG20 wzrósł o 0,02%.

Kurs EUR/PLN



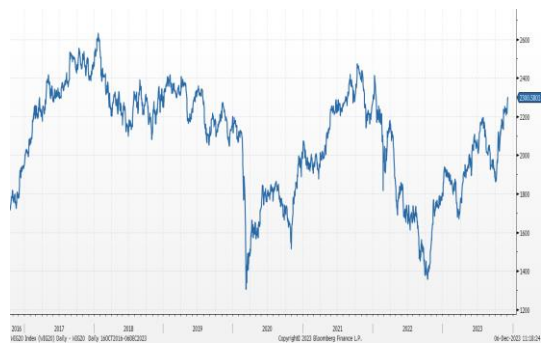
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

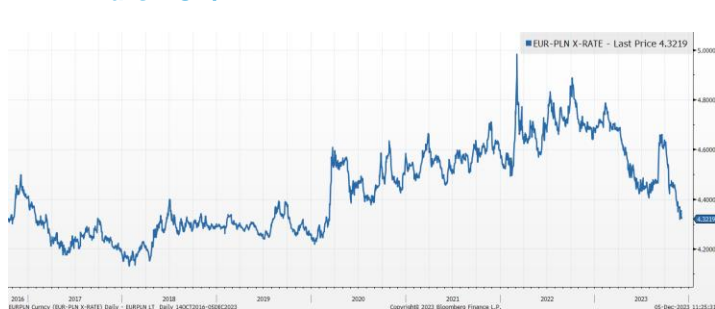
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

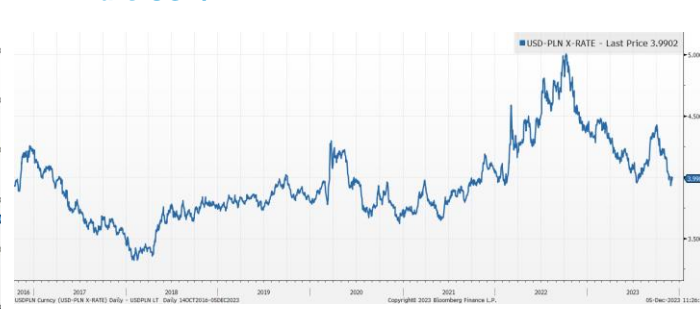
Średnioterminowe trendy walutowe:

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