



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według szybkiego szacunku GUS, dynamika realna PKB w III kw. br. wyniosła 0,8% kw/kw oraz 3,7% r/r, przyspieszając z 0,8% kw/kw oraz 3,3% r/r w II kw. br. Silny wzrost PKB w III kw. wynika najprawdopodobniej ze stabilnego popytu ze strony gospodarstw domowych, silnego popytu publicznego oraz wzrostu dynamiki inwestycji w związku z projektami z KPO.

POL: Prof. Ireneusz Dąbrowski z RPP powiedział, że jego zdaniem stopa referencyjna spadnie do 3,50% pod koniec bieżącego cyklu łagodzenia polityki pieniężnej. Powtórzył, że decyzje Rady będą podejmowane na podstawie napływających danych, ale dodał, że jest wciąż miejsce na obniżki stóp procentowych. Członek RPP podkreślił, że posiedzenie w grudniu nie ma specjalnego charakteru – jest standardowym posiedzeniem Rady.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (3 kw), bilans płatniczy (wrz)

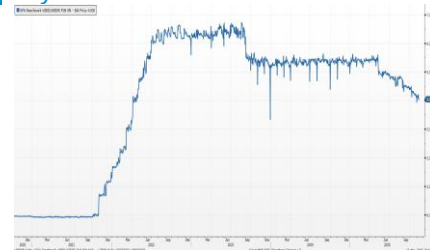
UK: PKB (3 kw)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, inflacja (paź), inflacja bazowa (paź)

W CENTRUM UWAGI

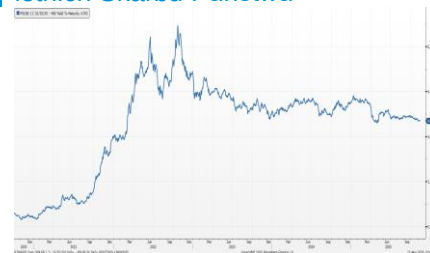
Prezydent Trump podpisał ustawę kończącą najdłuższy w historii USA okres zamknięcia urzędów federalnych, który trwał 43 dni. Oznacza to, że rząd federalny zacznie normalnie działać w czwartek rano. Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera wstępny szacunek PKB w III kw. oraz bilans płatniczy za wrzesień z Polski, PKB za III kw. z UK oraz inflację i inflację bazową za październik z USA. Dane z rynku pracy w USA mogą być opóźnione.

Wykres 1. WIBOR O/N



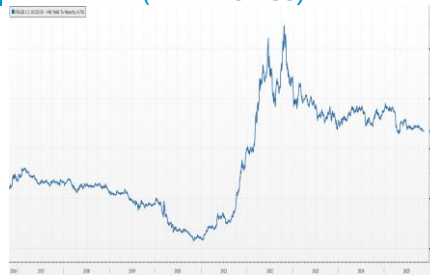
Źródło: Bloomberg

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	PKB (3 kw)		0,1% (1,3%)	0,2% (1,4%)
POL	10:00	PKB (3 kw)	0,7% (3,6%)	0,8% (3,7%)	0,8% (3,7%)
POL	14:00	Obroty bieżące (wrz)	-1620 mln EUR		-1752 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (wrz)	-1150 mln EUR		-1125 mln EUR
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki			225 tys.
USA	14:30	Inflacja (paź)			0,2% (3,0%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (paź)			0,3% (3,0%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% 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 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,4% wobec EUR, CHF umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był silniejszy o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorze 2-leta oraz spadła o 1 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Na jutrzejszym przetargu zamiany Ministerstwo Finansów oferuje do sprzedaży obligacje skarbowe serii OK0128, WZ0930, PS0131, DS0432, DS1035 i IZ0836 oraz oferuje do odkupu obligacje skarbowe serii WZ0126, OK0426, DS0726 i PS1026.

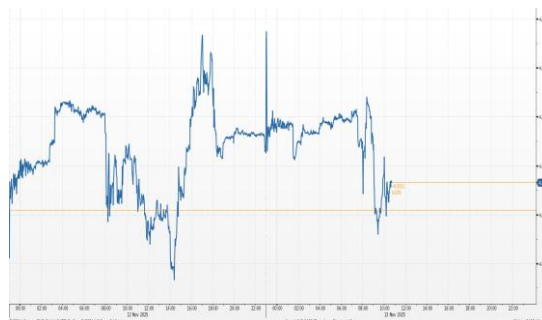
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 punkt bazowy wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

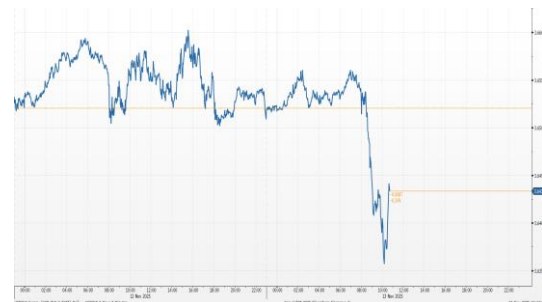
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,68%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,06% a NASDAQ spadł o 0,26%. Dziś rano indeks FTSE 100 był 0,29% niżej, indeks CAC 40 był wyżej o 0,50% a indeks DAX spadł o 0,26%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,43% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,56%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,49% a indeks WIG20 był wyżej o 0,63%.

Kurs EUR/PLN



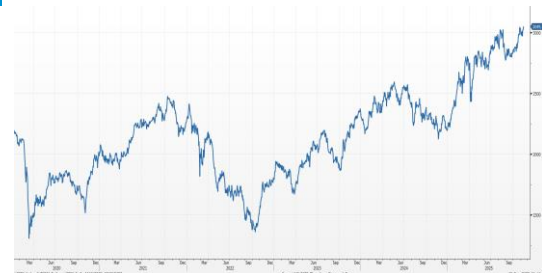
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

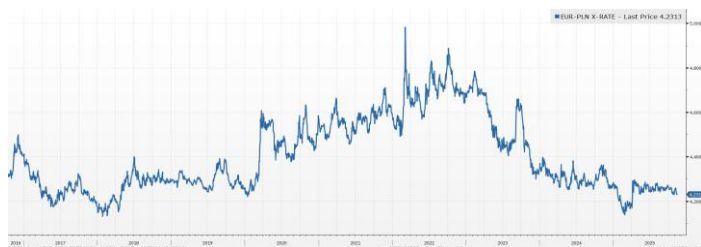
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

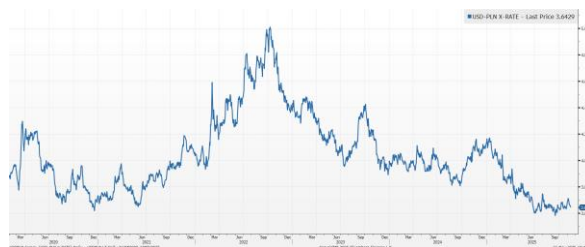
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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