



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wskaźnik PMI w przemyśle za wrzesień spadł do 50,5 pkt. z 51,4 pkt. w sierpniu, zbliżając się do poziomu neutralnego, co wynikało ze spadku liczby nowych zamówień, przede wszystkim zamówień eksportowych. We wrześniu produkcja przemysłowa wzrosła, pomimo spadku nowych zamówień. We wrześniu zatrudnienie w przemyśle przetwórczym wciąż wzrastało, ale w najniższym tempie od 23 miesięcy. Wskaźniki wzrostu kosztów i wzrostu cen wyrobów gotowych rosły w niższym tempie niż w poprzednich miesiącach, ale były stosunkowo silne z powodu niedoboru surowców.

POL: Według wstępnych szacunków GUS, inflacja we wrześniu wyniosła 0,2% m/m oraz 1,8% r/r spadając z 2,0% r/r w sierpniu. Pomimo wzrostu inflacji bazowej, ceny konsumenta nie rosną, bo niższa dynamika cen żywności równoważy wzrost cen paliw. Spadek inflacji konsumenta umocni RPP w jej obecnym stanowisku, że stopy procentowe powinny pozostać bez zmian w nadchodzących kwartałach.

DZIŚ NA RYNKU...

CZK: PKB (II kw)

HUN: Bilans handlowy (lip)

EMU: Ceny producenta (sie)

W CENTRUM UWAGI

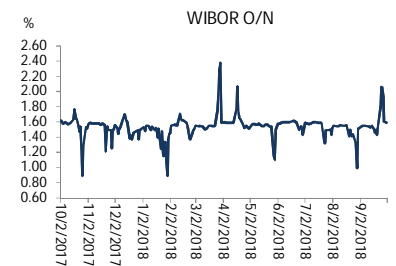
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o PKB za II kwartał z Czech, bilans handlowy z Węgier za lipiec oraz ceny producenta w strefie euro za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (II kw)		0,7% (2,4%)	0,7% (2,4%)
HUN	9:00	Bilans handlowy (lip)		362 mln EUR	
EMU	11:00	Ceny producenta (sie)	(3,8%)		0,2% (3,8%)

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 – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,9% wobec USD i osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty osłabił się wobec umacniającego się dolara amerykańskiego po podpisaniu porozumienia handlowego pomiędzy USA a Kanadą. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,3050 PLN za EUR.

Euro osłabiło się wobec USD po tym, jak przewodniczący komisji budżetowej izby niższej włoskiego parlamentu stwierdził, że Włochy rozwiązałyby swoje problemy, gdyby posiadały własną walutę.

Obligacje i bony skarbowe

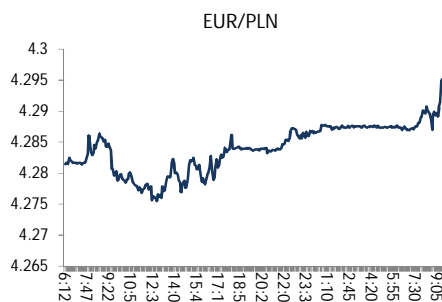
Rentowność polskich obligacji spadła o 2 pb w środku i na długim końcu krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,30%-1,50%. Stawki swap spadły o 2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

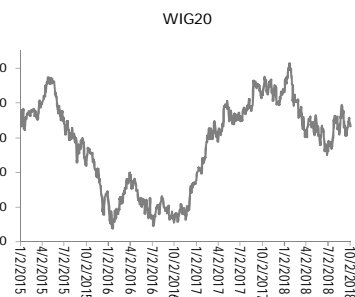
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,73%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,34%, indeks CAC zmniejszył się o 0,72% a indeks DAX spadł o 0,76%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,10% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,92% a indeks WIG zmniejszył się o 0,70%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 2 października 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer	
USD/PLN	3.7201	3.6867	0.9%	SPOT	3.7194	3.7208	SPOT	4.2884	4.2899	
EUR/PLN	4.2892	4.2795	0.2%	S/N	3.7193	3.7207	S/N	4.2886	4.2901	
GBP/PLN	4.8341	4.8149	0.4%	1W	3.7188	3.7203	1W	4.2900	4.2916	
CHF/PLN	3.7832	3.7452	1.0%	1M	3.7168	3.7183	1M	4.2959	4.2976	
SEK/PLN	0.4137	0.4148	-0.3%	2M	3.7144	3.7162	2M	4.3028	4.3048	
NOK/PLN	0.4544	0.4529	0.3%	3M	3.7099	3.7117	3M	4.3116	4.3138	
DKK/PLN	0.5753	0.5740	0.2%	6M	3.7008	3.7028	6M	4.3344	4.3376	
CAD/PLN	2.8999	2.8778	0.8%	12M	3.6797	3.6820	12M	4.3826	4.3874	
CZK/PLN	0.1661	0.1661	0.0%							
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1530	1.1608	-0.7%	O/N	1.59 %	bp				
USD/JPY	113.70	113.96	-0.2%	1W	1.59 %	bp				
GBP/USD	1.2995	1.3060	-0.5%	1M	1.64 %	bp	1M			
USD/CHF	0.9833	0.9844	-0.1%	3M	1.72 %	bp	3M		bp	
EUR/JPY	131.09	132.28	-0.9%	6M	1.79 %	bp	6M		bp	
EUR/GBP	0.8872	0.8888	-0.2%	9M	1.82 %	bp	9M		bp	
USD/CAD	1.2829	1.2811	0.1%	12M	1.87 %	bp	12M		bp	
							Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień				
FRAs (mid)	1X2	1.68	1X7	1.81	2L	1.98 %	bp	2L	1.56 %	0 bp
	2X3	1.68	3X9	1.82	5L	2.50 %	bp	5L	2.53 %	-2 bp
	1X4	1.73	6X12	1.86	10L	2.97 %	bp	10L	3.22 %	-2 bp
	3X6	1.74			5L-2L	52 bp	bp			
	6X9	1.77			10L-5L	48 bp	bp			
	9X12	1.81			10L-2L	99 bp	bp			



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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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 2.651.449.384 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