



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na koniec września 2018r. Ministerstwo Finansów sfinansowało 71% potrzeb pożyczkowych brutto na br. (według ustawy 181,7 mld PLN) oraz 81% (według przewidywanego wykonania 159,5 mld PLN). Było to wynikiem sprzedaży obligacji na rynku krajowym (48,9 mld PLN), zamiany obligacji w 2018r. (20,4 mld PLN), sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych (1,0 mld EUR czyli 4,1 mld PLN), kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (5,0 mld PLN), zamiany i odkupu obligacji w 2017r. (32,0 mld PLN) oraz wyższych środków na koniec 2017r. (18,1 mld PLN). W październiku br. Ministerstwo Finansów przekaże na rynek 15,9 mld PLN, w tym 11,9 mld PLN z tytułu wykupu skarbowych papierów wartościowych oraz 4,0 mld PLN z tytułu płatności odsetek od skarbowych papierów wartościowych. Do końca 2018r. Ministerstwo Finansów ma przekazać na rynek w sumie 16,4 mld PLN. Do końca 2018r. pozostaje do wykupu: obligacje hurtowe (11,9 mld PLN), obligacje detaliczne (2,7 mld PLN) oraz obligacje i kredyty na rynkach zagranicznych (3,9 mld PLN).

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (wrz)

DEU: Zamówienia w przemyśle (sie), ceny producenta (sie)

FRA: Bilans handlowy (wrz)

HUN: Produkcja przemysłowa (sie)

USA: Bilans handlowy (sie), raport o zatrudnieniu (wrz)

W CENTRUM UWAGI

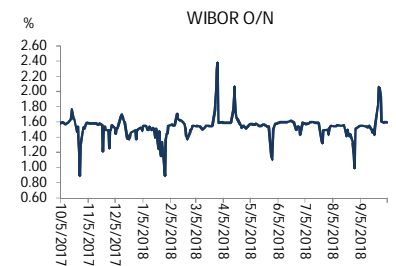
Dzisiaj uwaga uczestników rynku skupiać się będzie na bilansie handlowym i raporcie o zatrudnieniu z USA oraz zamówieniach w przemyśle z Niemiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (sie)	(-3,0%)	2,0% (-2,1%)	0,8% (-3,0%)
DEU	8:00	Ceny producenta (sie)	(2,9%)	0,3% (3,1%)	0,2% (2,9%)
FRA	8:45	Bilans handlowy (sie)		-5,6 mld EUR	-4,8 mld EUR
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (sie)		3,8% (4,5%)	3,8% (3,5%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (wrz)			
USA	14:30	Bilans handlowy (sie)	-53,0 mld USD		-53,6 mld USD
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (wrz)	225 tys.		185 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (wrz)	3,8%		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 silniejszy o 0,3% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2950-4,3200 PLN za EUR.

USD stabilizuje się na poziomie 1,15 USD za EUR przed dzisiejszymi danymi o handlu zagranicznym oraz zatrudnieniu w USA.

Obligacje i bony skarbowe

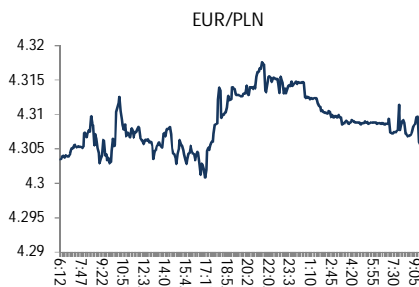
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb na krótkim końcu krzywej oraz zwiększyła się o 4 i 6 pb odpowiednio w środkowej części i na długim końcu krzywej wraz ze wzrostem rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,30%-1,50%. Stawki swap wzrosły o 4 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

Rynki akcji

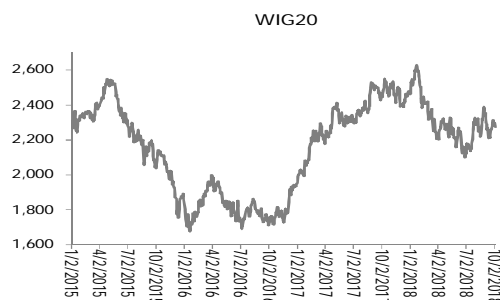
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,75%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,53%, indeks CAC zmniejszył się o 0,33% a indeks DAX spadł o 0,77%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,80% niżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,48% a indeks WIG zmniejszył się o 0,41%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 5 października 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.7411	3.7512	-0.3%	SPOT	3.7405	3.7417	SPOT	4.3047	4.3059
EUR/PLN	4.3053	4.3090	-0.1%	S/N	3.7404	3.7416	S/N	4.3049	4.3062
GBP/PLN	4.8813	4.8618	0.4%	1W	3.7399	3.7412	1W	4.3064	4.3077
CHF/PLN	3.7660	3.7816	-0.4%	1M	3.7380	3.7393	1M	4.3121	4.3135
SEK/PLN	0.4127	0.4152	-0.6%	2M	3.7354	3.7367	2M	4.3194	4.3209
NOK/PLN	0.4529	0.4556	-0.6%	3M	3.7309	3.7323	3M	4.3278	4.3296
DKK/PLN	0.5774	0.5779	-0.1%	6M	3.7213	3.7230	6M	4.3503	4.3531
CAD/PLN	2.8939	2.9124	-0.6%	12M	3.6994	3.7016	12M	4.3991	4.4036
CZK/PLN	0.1669	0.1671	-0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1508	1.1487	0.2%	O/N	1.59 %	-1 bp			
USD/JPY	113.83	114.32	-0.4%	1W	1.58 %	0 bp			
GBP/USD	1.3048	1.2961	0.7%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9934	0.9920	0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	131.01	131.32	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8820	0.8863	-0.5%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.2928	1.2880	0.4%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.68	1X7	1.81	2L	2.02 %	1 bp	2L	1.61 %	2 bp
2X3	1.68	3X9	1.83	5L	2.61 %	4 bp	5L	2.64 %	4 bp
1X4	1.73	6X12	1.88	10L	3.09 %	4 bp	10L	3.35 %	6 bp
3X6	1.75			5L-2L	59 bp	3 bp			
6X9	1.80			10L-5L	48 bp	0 bp			
9X12	1.84			10L-2L	107 bp	3 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