



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,6% m/m oraz wzrosło o 6,7% r/r. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,1% m/m oraz wzrosło o 3,2% r/r. Nieco słabsza dynamika wynagrodzeń oraz spowolnienie tempa wzrostu zatrudnienia pokazuje, że rynek pracy nie przegrzewa się, pomimo utrzymującego się niedoboru pracowników.

POL: We wrześniu inflacja bazowa spadła do 0,0% m/m oraz 0,8% r/r z 0,9% r/r w sierpniu. Spadek inflacji bazowej, wraz z nieco słabszą od oczekiwań dynamiką wynagrodzeń pokazuje, że rynek pracy nadal nie generuje presji inflacyjnej.

USA: Produkcja przemysłowa wzrosła o 0,3% m/m we wrześniu, powyżej oczekiwań analityków.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Produkcja przemysłowa (wrz), ceny producenta (wrz), produkcja budowlana (wrz)

EMU: inflacja (wrz), inflacja bazowa (wrz)

USA: rozpoczęte budowy domów (wrz), minutes z posiedzenia Fed

W CENTRUM UWAGI

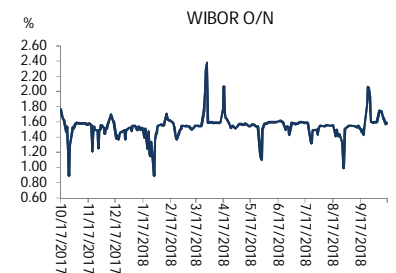
Dziś kalendarz makro zawiera minutes z posiedzenia Fed, inflację oraz inflację bazową ze strefy euro za wrzesień. Po stronie krajowej publikowane są dane o produkcji przemysłowej i produkcji budowlanej za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (wrz)	3,5% (2,8%)	3,5% (2,8%)	5,3% (4,1%)
POL	10:00	Produkcja budowlano-montażowa (wrz)	18,5%	16,4%	18,1%
POL	10:00	Ceny producenta (wrz)	0,3% (2,9%)	0,4% (2,9%)	0,3% (2,9%)
EMU	11:00	Inflacja (wrz)	0,5% (2,1%)		0,5% (2,1%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (wrz)			(0,9%)
USA	14:30	Domy rozpoczęte (wrz)	-6,4%		-5,6%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



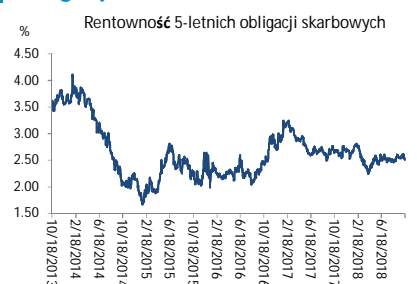
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,3000 PLN za EUR.

USD umocnił się po wyższej od oczekiwań dynamice produkcji przemysłowej w USA we wrześniu.

Obligacje i bony skarbowe

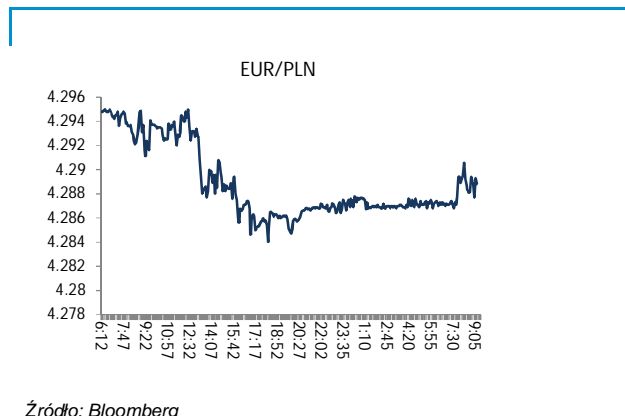
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4-5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

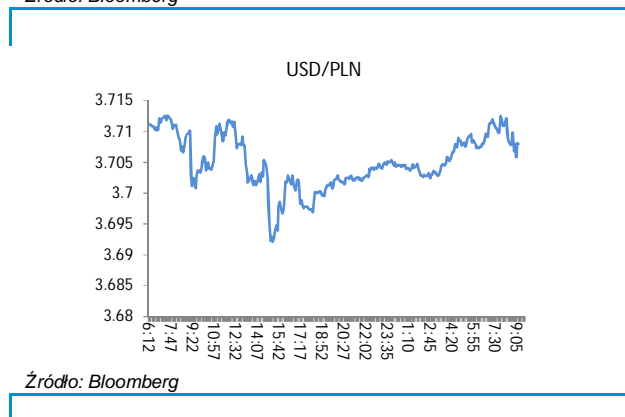
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50%. Stawki swap spadły o 3-4 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

Rynki akcji

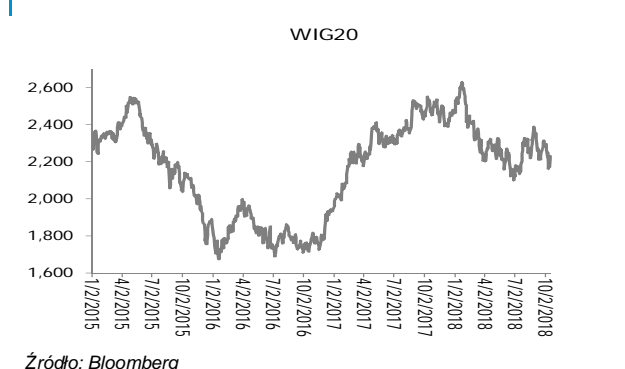
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,17%, S&P500 wzrósł o 2,15%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,12%, indeks CAC zwiększył się o 0,36% a indeks DAX wzrósł o 0,30%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,29% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,41% a indeks WIG zwiększył się o 0,53%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 17 października 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwarty USD/PLN			forwarty EUR/PLN		
				bid	offer	bid	offer		
USD/PLN	3.7117	3.7036	0.2%	SPOT	3.7112	3.7121	SPOT	4.2898	4.2907
EUR/PLN	4.2903	4.2919	0.0%	S/N	3.7109	3.7119	S/N	4.2905	4.2914
GBP/PLN	4.8878	4.8872	0.0%	1W	3.7106	3.7116	1W	4.2914	4.2924
CHF/PLN	3.7452	3.7505	-0.1%	1M	3.7086	3.7096	1M	4.2971	4.2982
SEK/PLN	0.4162	0.4154	0.2%	2M	3.7062	3.7072	2M	4.3041	4.3054
NOK/PLN	0.4552	0.4550	0.0%	3M	3.7008	3.7021	3M	4.3140	4.3155
DKK/PLN	0.5751	0.5752	0.0%	6M	3.6912	3.6933	6M	4.3369	4.3394
CAD/PLN	2.8652	2.8543	0.4%	12M	3.6691	3.6715	12M	4.3849	4.3888
CZK/PLN	0.1661	0.1664	-0.2%				Bony		
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				O/N	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1559	1.1588	-0.3%	O/N	1.59 %	2 bp	1M		
USD/JPY	112.29	112.11	0.2%	1W	1.59 %	0 bp	3M	%	bp
GBP/USD	1.3169	1.3196	-0.2%	1M	1.64 %	0 bp	6M	%	bp
USD/CHF	0.9911	0.9875	0.4%	3M	1.72 %	0 bp	9M		bp
EUR/JPY	129.80	129.92	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	12M		bp
EUR/GBP	0.8778	0.8782	0.0%	9M	1.82 %	0 bp			
USD/CAD	1.2955	1.2976	-0.2%	12M	1.87 %	0 bp			
				FRAs (mid) zamknięcie			Obligacje skarbowe (mid)		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
				2L	2.05 %	-1 bp	2L	1.57 %	-1 bp
				5L	2.59 %	-3 bp	5L	2.50 %	-4 bp
				10L	3.03 %	-4 bp	10L	3.19 %	-5 bp
				5L-2L	54 bp	-2 bp			
				10L-5L	44 bp	-1 bp			
				10L-2L	99 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