



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu produkcja przemysłowa wzrosła o 3,5% m/m oraz zwiększyła się o 2,8%, zgodnie z naszą prognozą. Produkcja przemysłowa w cenach stałych wzrosła o 5,4% r/r we wrześniu. Wzrost produkcji odnotowano w 24 spośród 34 działach przemysłu. Największy wzrost produkcji nastąpił w wytwarzaniu u zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz i wodę (o 10,4% r/r), produkcji wyrobów z metali (o 8,1% r/r), maszyn i urządzeń (o 7,9% r/r), urządzeń elektrycznych (o 7,2% r/r), wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych (o 6,5%). We wrześniu wzrost produkcji przemysłowej był skoncentrowany w sektorach produkujących dobra inwestycyjne, natomiast dynamika produkcji w sektorach eksportowych była wyraźnie słabsza. Spadek produkcji w porównaniu z wrześniem 2017r. wystąpił m. in. w produkcji wyrobów farmaceutycznych (o 28,8%), skór i wyrobów (o 16,1% r/r), komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (o 6,4% r/r) i w wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego (o 4,4%). Ceny producenta wrosły o 0,4% m/m oraz zwiększyły się o 2,9% r/r, co było zgodne z konsensusem rynkowym.

POL: We wrześniu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 16,4% r/r, i była niższa od oczekiwań. Największy wzrost (o 23,1% r/r) odnotowano w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz we wznoszeniu budynków (o 18,6% r/r). Struktura produkcji budowlano-montażowej wskazuje na duży udział inwestycji infrastrukturalnych oraz inwestycji mieszkaniowych.

DZIŚ NA RYNKU...

UK: Sprzedaż detaliczna (wrz)

USA: Indeks Fed z Filadelfii (paź), indeks wskaźników wyprzedzających (wrz), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

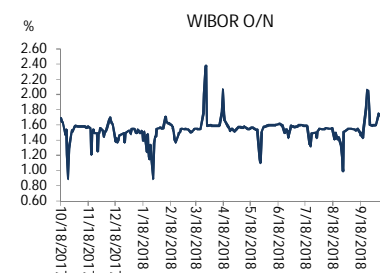
Dzisiaj kalendarz makro zawiera sprzedaż detaliczną z Wielkiej Brytanii, indeks Fed z Filadelfii oraz wskaźniki wyprzedzające z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	10:30	Sprzedaż detaliczna (wrz)			-0,4% (3,6%)
USA	14:30	Indeks Fed z Filadelfii (wrz)	20,0		20,0
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	211 tys.		211 tys.
USA	16:00	Indeks wskaźników wyprzedzających (wrz)			0,5%

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 0,6% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3050 PLN za EUR.

USD umocnił się po tym jak *minutes* z posiedzenia Fed pokazały, że Fed nie widzi zagrożeń dla wzrostu gospodarczego USA z powodu wojny handlowej z Chinami, a część członków Fed dopuszcza możliwość przejściowego utrzymywania stóp procentowych powyżej ich długoterminowego poziomu.

Obligacje i bony skarbowe

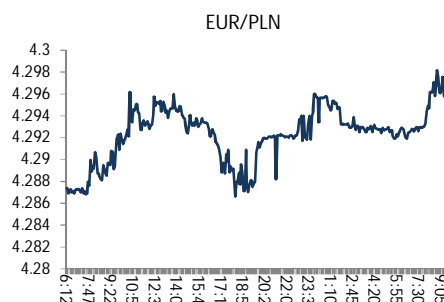
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

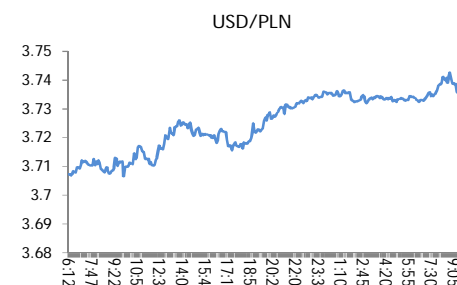
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50% . Stawki swap wzrosły o 1 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

Rynki akcji

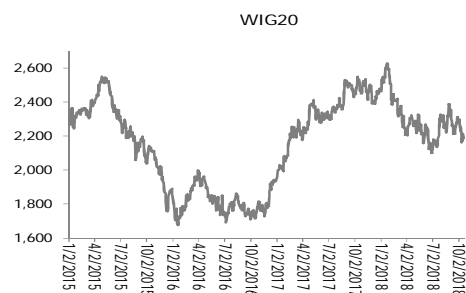
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,36%, indeks S&P 500 spadł o 0,03%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,23%, indeks CAC zwiększył się o 0,47% a indeks DAX wzrósł o 0,55%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,80% niżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,10% a indeks WIG zmniejszył się o 0,14%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 18 października 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7351	3.7123	0.6%	SPOT	3.7346	3.7356	SPOT	4.2946	4.2957
EUR/PLN	4.2952	4.2936	0.0%	S/N	3.7345	3.7355	S/N	4.2948	4.2959
GBP/PLN	4.8906	4.8794	0.2%	1W	3.7340	3.7351	1W	4.2962	4.2974
CHF/PLN	3.7540	3.7456	0.2%	1M	3.7320	3.7330	1M	4.3022	4.3035
SEK/PLN	0.4160	0.4168	-0.2%	2M	3.7295	3.7307	2M	4.3097	4.3112
NOK/PLN	0.4546	0.4555	-0.2%	3M	3.7244	3.7257	3M	4.3185	4.3201
DKK/PLN	0.5758	0.5755	0.0%	6M	3.7143	3.7163	6M	4.3415	4.3441
CAD/PLN	2.8636	2.8677	-0.1%	12M	3.6923	3.6948	12M	4.3903	4.3942
CZK/PLN	0.1662	0.1661	0.1%						
				WIBOR			Bony		
EUR/USD	1.1499	1.1566	-0.6%	O/N	1.59 %	0 bp	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
USD/JPY	112.58	112.22	0.3%	1W	1.59 %	0 bp	1M		
GBP/USD	1.3094	1.3144	-0.4%	1M	1.64 %	0 bp	3M		bp
USD/CHF	0.9951	0.9911	0.4%	3M	1.72 %	0 bp	6M		bp
EUR/JPY	129.46	129.79	-0.3%	6M	1.79 %	0 bp	9M		bp
EUR/GBP	0.8783	0.8799	-0.2%	9M	1.82 %	0 bp	12M		bp
USD/CAD	1.3045	1.2945	0.8%	12M	1.87 %	0 bp			
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.68	1X7	1.81	2L	2.05 %	0 bp	2L	1.57 %	0 bp
2X3	1.68	3X9	1.83	5L	2.60 %	1 bp	5L	2.51 %	1 bp
1X4	1.73	6X12	1.88	10L	3.04 %	1 bp	10L	3.21 %	2 bp
3X6	1.76			5L-2L	55 bp	1 bp			
6X9	1.79			10L-5L	44 bp	0 bp			
9X12	1.85			10L-2L	99 bp	1 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