



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Agencja S&P poinformowała, że niewielkie zwiększenie deficytu fiskalnego w Polsce nie powinno mieć wpływu na rating kredytowy Polski i dodała, że główną przesłanką za podwyżką ratingu w ubiegły piątek była bardzo dobra sytuacja makroekonomiczna i odporność gospodarki Polski.

USA: Indeks Fed z Filadelfii spadł o 0,7 pkt. do 22,2 pkt. w październiku, co było zgodne z oczekiwaniami rynku.

USA: Indeks wskaźników wyprzedzających wzrósł o 0,5% m/m we wrześniu, co było zgodne z oczekiwaniami rynku.

UK: Sprzedaż detaliczna spadła o 0,8% m/m i wzrosła o 3,0% r/r we wrześniu.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Sprzedaż detaliczna (wrz), sprzedaż detaliczna ceny stałe (wrz)

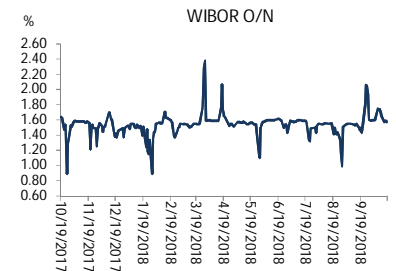
EMU: obroty bieżące (sie)

USA: sprzedaż istniejących domów (wrz)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera sprzedaż detaliczną z Polski za wrzesień, obroty bieżące ze strefy euro za sierpień oraz sprzedaż istniejących domów z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminowy trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (wrz)	-0,5% (8,8%)	-3,4% (5,6%)	-1,3% (8,1%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna – ceny stałe (wrz)	6,6%	3,6%	6,2%
EMU	10:00	Obroty bieżące (wrz)			
USA	16:00	Sprzedaż istniejących domów (wrz)	-0,8%		-0,9%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,8% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2900-4,3250 PLN za EUR.

USD umocnił się wraz ze wzrostem awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

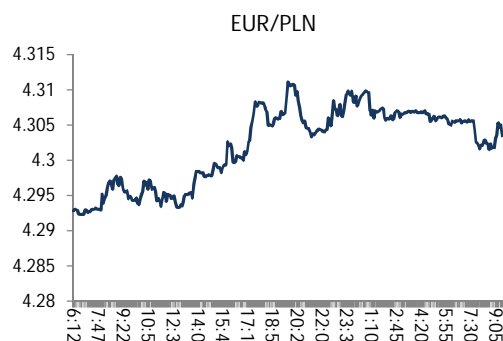
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

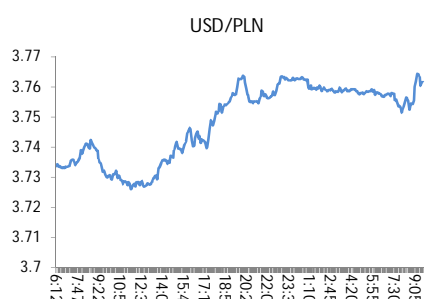
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50%. Stawki swap pozostały praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

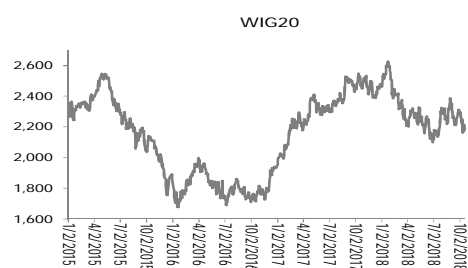
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,27%, indeks S&P 500 spadł o 1,44%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,27%, indeks CAC zwiększył się o 0,21% a indeks DAX wzrósł o 0,07%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,56% niżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,10% a indeks WIG zmniejszył się o 0,06%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 19 października 2018 (9:30)

Currency (mid)	Today	Last fixing	Change	USD/PLN forwards	bid	offer	EUR/PLN forwards	bid	offer
USD/PLN	3.7601	3.7302	0.8%	SPOT	3.7595	3.7606	SPOT	4.3023	4.3036
EUR/PLN	4.3030	4.2966	0.1%	S/N	3.7594	3.7606	S/N	4.3025	4.3038
GBP/PLN	4.8946	4.8906	0.1%	1W	3.7589	3.7601	1W	4.3039	4.3053
CHF/PLN	3.7711	3.7543	0.4%	1M	3.7569	3.7581	1M	4.3097	4.3112
SEK/PLN	0.4167	0.4162	0.1%	2M	3.7541	3.7554	2M	4.3170	4.3188
NOK/PLN	0.4549	0.4541	0.2%	3M	3.7489	3.7504	3M	4.3261	4.3281
DKK/PLN	0.5768	0.5759	0.2%	6M	3.7384	3.7406	6M	4.3488	4.3519
CAD/PLN	2.8788	2.8628	0.6%	12M	3.7150	3.7183	12M	4.3978	4.4020
CZK/PLN	0.1664	0.1662	0.1%						
				WIBOR	Last fixing	1-day change	T-bills (mid)	Today's opening	1-day change
EUR/USD	1.1444	1.1518	-0.6%	O/N	1.57 %	-2 bp			
USD/JPY	112.48	112.56	-0.1%	1W	1.59 %	0 bp			
GBP/USD	1.3018	1.3111	-0.7%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9971	0.9936	0.3%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	128.72	129.65	-0.7%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8791	0.8785	0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M	%	bp
USD/CAD	1.3062	1.3030	0.2%	12M	1.87 %	0 bp	12M	%	bp
FRAs (mid)	Last closing			IRS (mid)	Today's opening	1-day change	T-Bonds (mid)	Today's opening	1-day change
1X2	1.68	1X7	1.81	2Y	2.05 %	0 bp	2Y	1.57 %	0 bp
2X3	1.68	3X9	1.83	5Y	2.60 %	0 bp	5Y	2.51 %	0 bp
1X4	1.73	6X12	1.88	10Y	3.03 %	-1 bp	10Y	3.21 %	0 bp
3X6	1.76			5Y-2Y	55 bp	0 bp			
6X9	1.79			10Y-5Y	44 bp	-1 bp			
9X12	1.85			10Y-2Y	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