



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj weszło w życie tymczasowe zabezpieczenie sądowe wydane przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości w sprawie zmian w Sądzie Najwyższy. Oznacza zostało zawieszono stosowanie nowelizacji ustawy o SN, a zwolnieni sędziowie zostali przywrócić do pracy i nowi sędziowie SN nie mogą być powoływani. W najbliższym czasie, po wysłuchaniu argumentów polskiego rządu, ETS wyda ostateczne zabezpieczenie, które będzie obowiązywać do czasu rozprawy przez ETS, co może nastąpić za ok. pół roku.

POL: Zdaniem S&P jedną z przyczyn bardzo dobrej kondycji gospodarki Polski, jest fakt, że gospodarka przesuwa się w kierunku usług, co jest potwierdzone przez nadwyżki zarówno w handlu zagranicznym dobrami jak i usługami. S&P podkreślił także stały przepływ siły roboczej z pracy w rolnictwie do innych sektorów gospodarki, co zwiększa produktywność.

POL: We wrześniu podaź pieniądza M3 wzrosła o 0,8% m/m oraz zwiększyła się o 7,9% r/r, co było powyżej oczekiwanego przez rynek wzrostu o 7,5% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Stopa bezrobocia (wrz)

EMU: Zaufanie konsumentów (paź)

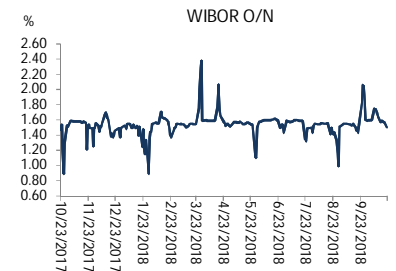
DEU: Ceny producenta (wrz)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makro zawiera stopę bezrobocia z Polski za wrzesień, zaufanie konsumentów ze strefy euro za październik oraz ceny producenta z Niemiec za wrzesień.

Dziś po południu PKW ma podać oficjalne wyniki wyborów samorządowych.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Ceny producenta (wrz)	(3,0%)	0,5% (3,2%)	0,3% (3,0%)
POL	10:00	Stopa bezrobocia (wrz)	5,8%	5,7%	5,8%
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (paź)	-3,1		-3,2



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3150 PLN za EUR.

USD umocnił się wraz ze wzrostem awersji do ryzyka i nasileniem się przepływów w bezpieczne aktywa.

Obligacje i bony skarbowe

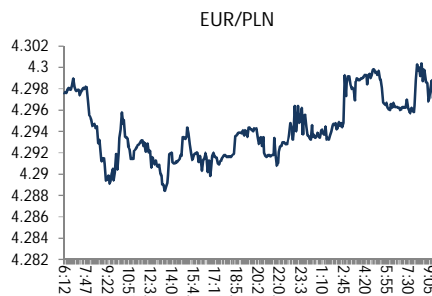
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb w sektorze 5-lat oraz zwiększyła się o 5 pb w sektorze 10-lat wraz ze wzrostem awersji do ryzyka.

Stopy procentowe

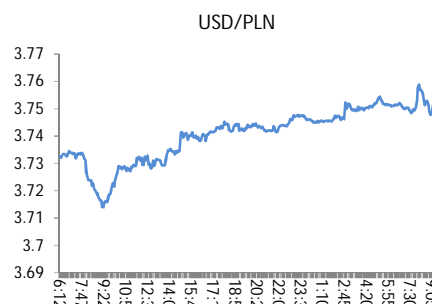
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,40%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb w środkowym segmencie i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

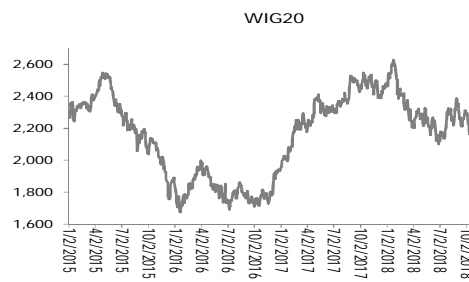
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,50%, indeks S&P 500 spadł o 0,43%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,92%, indeks CAC zmniejszył się o 1,44% a indeks DAX spadł o 2,10%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,67% niżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 1,13% a indeks WIG zmniejszył się o 0,99%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 23 października 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7454	3.7273	0.5%	SPOT	3.7448	3.7459	SPOT	4.2956	4.2967
EUR/PLN	4.2962	4.2922	0.1%	S/N	3.7447	3.7458	S/N	4.2958	4.2969
GBP/PLN	4.8639	4.8642	0.0%	1W	3.7440	3.7453	1W	4.2974	4.2986
CHF/PLN	3.7628	3.7387	0.6%	1M	3.7420	3.7433	1M	4.3030	4.3044
SEK/PLN	0.4156	0.4150	0.1%	2M	3.7392	3.7407	2M	4.3104	4.3120
NOK/PLN	0.4527	0.4531	-0.1%	3M	3.7342	3.7356	3M	4.3187	4.3206
DKK/PLN	0.5759	0.5753	0.1%	6M	3.7235	3.7257	6M	4.3408	4.3434
CAD/PLN	2.8618	2.8488	0.5%	12M	3.7011	3.7042	12M	4.3892	4.3933
CZK/PLN	0.1663	0.1660	0.2%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1471	1.1516	-0.4%	O/N	1.50 %	-9 bp			
USD/JPY	112.31	112.77	-0.4%	1W	1.56 %	-3 bp			
GBP/USD	1.2987	1.3050	-0.5%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9953	0.9970	-0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M		% bp
EUR/JPY	128.82	129.86	-0.8%	6M	1.79 %	0 bp	6M		% bp
EUR/GBP	0.8833	0.8824	0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3088	1.3084	0.0%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				2L	2.05 %	0 bp	2L	1.57 %	0 bp
1X2	1.65	1X7	1.81	5L	2.62 %	2 bp	5L	2.53 %	2 bp
2X3	1.66	3X9	1.83	10L	3.05 %	1 bp	10L	3.26 %	5 bp
1X4	1.73	6X12	1.88						
3X6	1.76			5L-2L	57 bp	2 bp			
6X9	1.79			10L-5L	43 bp	-1 bp			
9X12	1.85			10L-2L	101 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