



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu stopa bezrobocia spadła do 5,7% z 5,8% w sierpniu, wobec konsensusu rynkowego 5,8%. Sytuacja na rynku pracy nadal się poprawia, ale ze względu na nasilające się trudności ze znalezieniem wykwalifikowanych pracowników tempo spadku stopy bezrobocia będzie prawdopodobnie się zmniejszać w nadchodzących kwartałach.

DEU: Ceny producenta we wrześniu wzrosły o 0,5% m/m oraz zwiększyły się o 3,2% r/r.

EMU: Zaufanie konsumentów wzrosło do -2,7 pkt. w październiku z -2,9 pkt. we wrześniu.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA : PMI (paź)

DEU: PMI (paź)

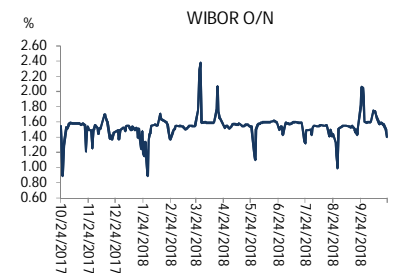
EMU: PMI (paź), podaź pieniądza M3 (wrz)

USA: PMI (paź), ceny domów (sie), sprzedaż nowych domów (paź)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera dane PMI w przemyśle i usługach ze strefy euro oraz USA za październik oraz ceny domów i sprzedaż nowych domów z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



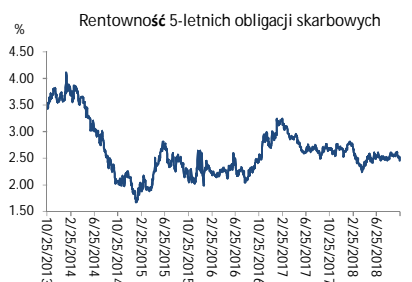
Źródło: Bloomberg

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
FRA	9:15	PMI przemysł (paź)	52,4	51,2	52,4
DEU	9:35	PMI przemysł (paź)	53,2	52,3	53,4
EMU	10:00	PMI przemysł (paź)	54,2	52,1	54,7
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (wrz)	(3,5%)	(3,5%)	(3,5%)
USA	15:00	Ceny domów (sie)	0,3%		0,3%
USA	15:45	PMI przemysł (paź)	55,3		55,3
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (wrz)	-0,6%		-0,6%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj rano złoty osłabił się po znacznie słabszych od oczekiwań wskaźnikach PMI z Niemiec oraz strefy euro za październik. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2900-4,3250 PLN za EUR.

Dzisiaj rano USD umocnił się po znacznie słabszych od oczekiwań danych PMI z Niemiec oraz strefy euro za październik.

Obligacje i bony skarbowe

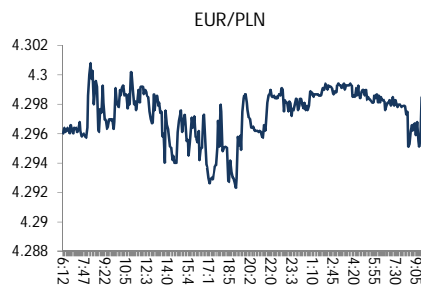
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2-lata oraz zmniejszyła się o 8 pb w sektorach 5-lat i 10-lat po sygnałach spowolnienia wzrostu gospodarczego w strefie euro.

Stopy procentowe

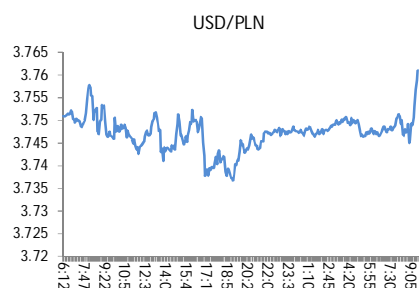
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap spadły o 4 pb w sektorze 2-lata oraz zmniejszyły się 7 pb w środkowym segmencie i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

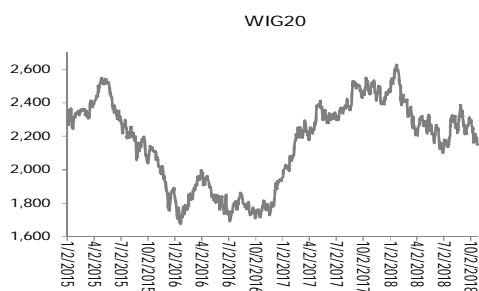
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,50%, indeks S&P 500 spadł o 0,55%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,37%, indeks CAC zwiększył się o 0,47% a indeks DAX był bez zmian. Indeks Nikkei zamknął się o 0,37% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,37% a indeks WIG zwiększył się o 0,42%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 24 października 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7629	3.7485	0.4%	SPOT	3.7624	3.7634	SPOT	4.2996	4.3006
EUR/PLN	4.3001	4.2984	0.0%	S/N	3.7621	3.7631	S/N	4.3003	4.3013
GBP/PLN	4.8726	4.8704	0.0%	1W	3.7617	3.7628	1W	4.3011	4.3022
CHF/PLN	3.7753	3.7667	0.2%	1M	3.7598	3.7609	1M	4.3068	4.3080
SEK/PLN	0.4149	0.4159	-0.3%	2M	3.7570	3.7582	2M	4.3143	4.3157
NOK/PLN	0.4533	0.4528	0.1%	3M	3.7514	3.7528	3M	4.3232	4.3247
DKK/PLN	0.5764	0.5761	0.1%	6M	3.7411	3.7432	6M	4.3448	4.3475
CAD/PLN	2.8770	2.8623	0.5%	12M	3.7184	3.7214	12M	4.3941	4.3981
CZK/PLN	0.1667	0.1664	0.2%						
				WIBOR			Bony		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1428	1.1467	-0.3%	O/N	1.40 %	-10 bp			
USD/JPY	112.49	112.24	0.2%	1W	1.55 %	-1 bp			
GBP/USD	1.2950	1.2993	-0.3%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9967	0.9952	0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M		% bp
EUR/JPY	128.55	128.71	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M		% bp
EUR/GBP	0.8825	0.8826	0.0%	9M	1.82 %	0 bp	9M		% bp
USD/CAD	1.3080	1.3096	-0.1%	12M	1.87 %	0 bp	12M		% bp
				Obligacje skarbowe (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.65	1X7	1.81	2L	2.01 %	-4 bp	2L	1.55 %	-2 bp
2X3	1.66	3X9	1.82	5L	2.56 %	-7 bp	5L	2.45 %	-8 bp
1X4	1.73	6X12	1.87	10L	2.98 %	-7 bp	10L	3.18 %	-8 bp
3X6	1.74			5L-2L	55 bp	-3 bp			
6X9	1.77			10L-5L	43 bp	0 bp			
9X12	1.85			10L-2L	97 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