



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wskaźnik nastrojów w gospodarce ESI dla Polski publikowany przez Komisję Europejską spadł do 106,8 pkt. w październiku z 107,7 pkt. we wrześniu. Wskaźnik nastrojów w biznesie spadł we wszystkich sektorach: przemyśle, usługach, handlu detalicznym, budownictwie i wśród konsumentów.

POL: Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) szacuje, że w 2018r. deficyt rządowy i samorządowy spadnie do rekordowo niskiego poziomu 0,3% PKB z deficytu 1,4% PKB w 2017r. MFW spodziewa się, że inflacja w 2019r. wzrośnie do celu inflacyjnego NBP, czyli 2,5% r/r. MFW utrzymał swoją prognozę realnej dynamiki PKB w Polsce w wysokości 4,5% w 2018r. oraz 3,5% w 2019r.

POL: Rząd zamierza zamknąć negocjacje w sprawie perspektywy finansowej 2021-2027 przed wyborami do Parlamentu Europejskiego w maju 2019r. Jeśli ten plan się nie powiedzie, rząd zamierza negocjować korzystne zmiany z polskiej perspektywy w projekcie budżetu UE. Według ocen rządowych, Polska ma niewielkie szanse na otrzymanie niżej puli funduszy rozwoju regionalnego w wysokości 64 mld EUR. Polska zamierza walczyć o wyższe fundusze spójności razem z Węgrami.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA : Inflacja, (wst. paź)

DEU: Sprzedaż detaliczna (wrz)

POL: Inflacja, (wst. paź)

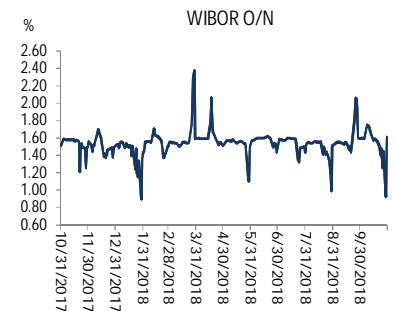
EMU: stopa bezrobocia (wrz), inflacja bazowa (wst. paź), inflacja (wst. paź)

USA: Chicago PMI (paź), zatrudnienie ADP (paź)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj po stronie krajowej publikowana jest wstępna inflacja za październik. Po stronie zagranicznej dzisiaj publikowana jest wstępna inflacja ze strefy euro za październik oraz Chicago PMI z USA za październik.

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	Sprzedaż detaliczna (paź)		0,1% (-2,6%)	0,5% (1,0%)
FRA	8:45	Inflacja (wst., paź)		0,1% (2,2%)	0,2% (2,3%)
POL	10:00	Inflacja (wst. paź)	0,4% (1,9%)	0,4% (1,7%)	0,4% (1,8%)
EMU	11:00	Stopa bezrobocia (wrz)	8,1%		8,1%
EMU	11:00	Inflacja bazowa (wst. paź)			(1,1%)
EMU	11:00	Inflacja (wst. paź)	(2,2%)		(2,2%)
USA	14:45	Chicago PMI (paź)	60,0		60,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty osłabił się przed danymi o inflacji, która okazała się niższa od oczekiwań. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3100-4,3400 PLN za EUR.

Euro osłabiło się wobec USD przed dzisiejszymi danymi o inflacji ze strefy euro, po niższych danych o inflacji z Francji.

Obligacje i bony skarbowe

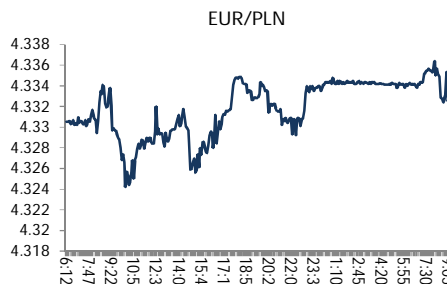
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb w sektorze 10-lat i pozostała praktycznie bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50%. Nadpłynność na rynku pieniężnym uległa normalizacji. Stawki swap wzrosły o 2 pb na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

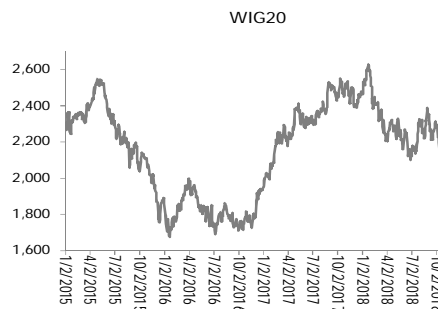
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,77%, indeks S&P 500 zyskał 1,57%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 1,51%, indeks CAC zwiększył się o 2,03% a indeks DAX wzrósł o 1,41%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,16% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,85% a indeks WIG zwiększył się o 0,84%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 31 października 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8136	3.8062	0.2%	SPOT	3.8131	3.8140	SPOT	4.3302	4.3313
EUR/PLN	4.3308	4.3258	0.1%	S/N	3.8130	3.8140	S/N	4.3305	4.3316
GBP/PLN	4.8620	4.8585	0.1%	1W	3.8126	3.8136	1W	4.3322	4.3334
CHF/PLN	3.7990	3.7977	0.0%	1M	3.8105	3.8117	1M	4.3376	4.3390
SEK/PLN	0.4164	0.4154	0.2%	2M	3.8052	3.8065	2M	4.3469	4.3487
NOK/PLN	0.4536	0.4536	0.0%	3M	3.8019	3.8033	3M	4.3543	4.3562
DKK/PLN	0.5804	0.5798	0.1%	6M	3.7915	3.7935	6M	4.3773	4.3799
CAD/PLN	2.9065	2.9002	0.2%	12M	3.7679	3.7708	12M	4.4257	4.4303
CZK/PLN	0.1671	0.1673	-0.1%				Bony		
				WIBOR			skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1356	1.1365	-0.1%	O/N	1.61 %	0 bp			
USD/JPY	113.11	112.82	0.2%	1W	1.56 %	0 bp			
GBP/USD	1.2748	1.2765	-0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	1.0041	1.0022	0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	128.43	128.23	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8907	0.8904	0.0%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3121	1.3124	0.0%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.65	1X7	1.81	2L	2.01 %	0 bp	2L	1.55 %	0 bp
2X3	1.66	3X9	1.82	5L	2.51 %	1 bp	5L	2.46 %	1 bp
1X4	1.73	6X12	1.86	10L	2.92 %	2 bp	10L	3.21 %	3 bp
3X6	1.75			5L-2L	50 bp	0 bp			
6X9	1.78			10L-5L	41 bp	0 bp			
9X12	1.84			10L-2L	91 bp	0 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