



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Fed, zgodnie z oczekiwaniami rynku, pozostawił ustawienia polityki pieniężnej bez zmian, przy nieznacznych tylko modyfikacjach komunikatu po posiedzeniu.

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki spadła o 1 tys. do 214 tys., zgodnie z konsensem rynkowym.

DEU: Nadwyżka handlowa zmniejszyła się do 17,6 mld EUR we wrześniu.

DZIŚ NA RYNKU...

USA: Nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan (lis), ceny producenta (paź)

UK: PKB (3 kw), produkcja przemysłowa (wrz)

FRA: produkcja przemysłowa (wrz)

CZK: inflacja (paź)

W CENTRUM UWAGI

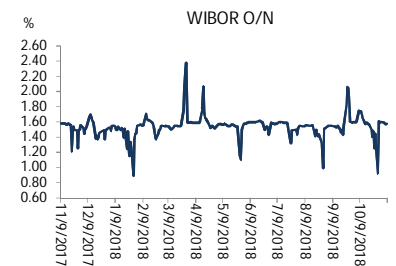
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na cenach producenta za październik, nastrojach konsumenckich za listopad z USA oraz wstępnych danych o PKB za 3 kw. z Wielkiej Brytanii.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	produkcja przemysłowa (wrz)		-1,8% (-1,1%)	-0,3% (1,1%)
CZK	9:00	Inflacja (paź)		0,4% (2,2%)	0,4% (2,3%)
UK	10:30	produkcja przemysłowa (wrz)		0,0% (0,0%)	-0,1% (0,4%)
UK	10:30	PKB (3 kw)		0,0% (1,5%)	0,1% (1,5%)
USA	14:30	Ceny producenta (paź)	0,4%		0,2% (2,5%)
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lis)	97,0		98,0

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 umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,3100 PLN za EUR.

USD umacniał się wobec głównych walut po tym, jak Fed stwierdził w komunikacie, że będzie stopniowo podnosił stopy procentowe.

Obligacje i bony skarbowe

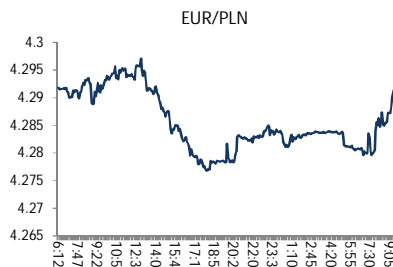
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

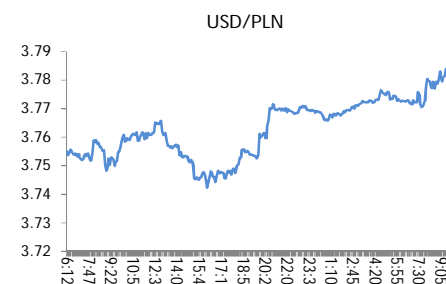
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50%. Stawki swap wzrosły o 2 pb na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

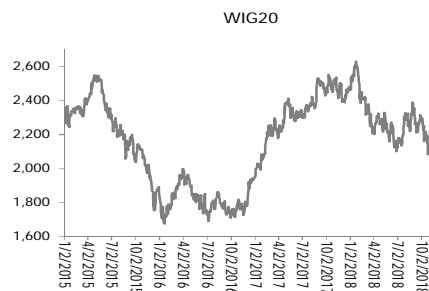
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,04%, indeks S&P 500 stracił 0,25%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,55%, indeks CAC zmniejszył się o 0,71% a indeks DAX spadł o 0,74%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,05% niżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 1,06% a indeks WIG zmniejszył się o 0,97%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 9 listopada 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7837	3.7599	0.6%	SPOT	3.7832	3.7842	SPOT	4.2884	4.2892
EUR/PLN	4.2888	4.2951	-0.1%	S/N	3.7831	3.7841	S/N	4.2886	4.2895
GBP/PLN	4.9220	4.9318	-0.2%	1W	3.7827	3.7837	1W	4.2901	4.2910
CHF/PLN	3.7530	3.7504	0.1%	1M	3.7810	3.7820	1M	4.2957	4.2967
SEK/PLN	0.4174	0.4186	-0.3%	2M	3.7759	3.7773	2M	4.3060	4.3075
NOK/PLN	0.4488	0.4513	-0.6%	3M	3.7729	3.7743	3M	4.3136	4.3150
DKK/PLN	0.5750	0.5757	-0.1%	6M	3.7626	3.7652	6M	4.3362	4.3388
CAD/PLN	2.8682	2.8725	-0.1%	12M	3.7397	3.7421	12M	4.3854	4.3890
CZK/PLN	0.1655	0.1661	-0.4%						
							Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1335	1.1423	-0.8%	O/N	1.58 %	1 bp			
USD/JPY	113.84	113.68	0.1%	1W	1.56 %	0 bp			
GBP/USD	1.3009	1.3117	-0.8%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	1.0082	1.0025	0.6%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	129.03	129.86	-0.6%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8713	0.8709	0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3192	1.3089	0.8%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
				2L	2.05 %	0 bp	2L	1.59 %	1 bp
				5L	2.56 %	0 bp	5L	2.49 %	-1 bp
				10L	2.97 %	2 bp	10L	3.25 %	0 bp
				5L-2L	52 bp	0 bp			
				10L-5L	41 bp	1 bp			
				10L-2L	92 bp	2 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