



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego Marek Chrzanowski podał się do dymisji w związku z podejrzeniem o próbę korupcji zgłoszonym do prokuratury przez Leszka Czarneckiego, właściciela Gettin Banku i IdeaBanku. Premier Mateusz Morawiecki przyjął dymisję przewodniczącego KNF. Rzecznik KNF zaprzeczył stawianym zarzutom i stwierdził, że propozycja korupcyjna wobec Leszka Czarneckiego nie padła na żadnym spotkaniu z szefem KNF Markiem Chrzanowskim. KNF niedawno umieściła Idea Bank na liście ostrzeżeń publicznych.

POL: GUS podał, że inflacja w październiku wyniosła 0,4% mom oraz 1,8% r/r, co było powyżej wstępnych szacunków GUS (0,4% i 1,7% r/r).

POL: Według wstępnego szacunku GUS, dynamika PKB w III kw. br. wyniosła 1,7% kw/kw oraz 5,1% r/r, znacznie powyżej szacowanych przez rynek 0,9% r/r oraz 4,6% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja (paź), PKB (3 kw, wst.)

CZK: PKB (3 kw, wst.)

HUN: PKB (3 kw, wst.)

UK: Inflacja (paź)

EMU: PKB (3 kw), produkcja przemysłowa (paź)

USA: Inflacja (paź), inflacja bazowa (paź)

W CENTRUM UWAGI

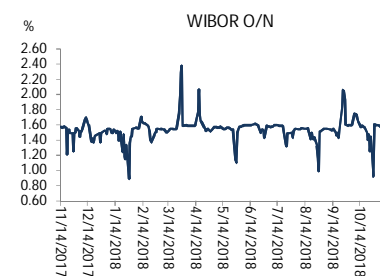
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na inflacji i inflacji bazowej z USA oraz danych o PKB ze strefy euro i Niemiec. Po stronie krajowej GUS podał finalne dane o inflacji za październik oraz wstępne dane PKB za 3 kw.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|---------------------|-------------|--------------|--------------|
| DEU | 8:00 | PKB (3 kw, wst.) | (1,2%) | -0,2% (1,1%) | -0,1% (1,2%) |
| CZK | 9:00 | PKB (3 kw, wst.) | | 0,4% (2,3%) | 0,6% (2,6%) |
| HUN | 9:00 | PKB (3 kw, wst.) | | 1,2% (4,8%) | 0,7% (4,4%) |
| POL | 10:00 | PKB (3 kw, wst.) | 0,9% (4,5%) | 1,7% (5,1%) | 0,9% (4,6%) |
| POL | 10:00 | Inflacja (paź) | 0,4% (1,8%) | 0,4% (1,8%) | 0,4% (1,7%) |
| EMU | 11:00 | PKB (3 kw, wst.) | 0,2% | | 0,2% (1,7%) |
| USA | 14:30 | Inflacja (paź) | 0,4% | | 0,3% (2,5%) |

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



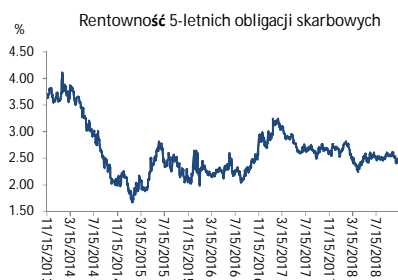
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,6% wobec USD i umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Wyższa od oczekiwań inflacja oraz znacznie silniejszy od prognoz PKB powinny wesprzeć złotego. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3050 PLN za EUR.

EUR umocniło się po tym, jak Wielka Brytania i UE osiągnęły porozumienie w sprawie Brexitu poprzez kompromis w sprawie granicy z Irlandią. Umocnienie EUR jest hamowane przez brak porozumienia między Włochami a UE w sprawie włoskiego budżetu oraz słabszy od oczekiwań wzrost PKN w Niemczech w III kw.



Źródło: Bloomberg

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

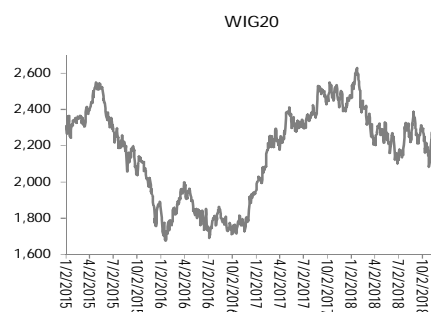
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb we wszystkich terminach.



Źródło: Bloomberg

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,40%, indeks S&P 500 stracił 0,15%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,87%, indeks CAC zmniejszył się o 1,29% a indeks DAX spadł o 1,12%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,16% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,61% a indeks WIG zmniejszył się o 0,46%.



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 14 listopada 2018 (9:30)

| waluta (mid) | Dziś | Ostatni fixing | | Zmiana | forwards USD/PLN | | | forwards EUR/PLN | | |
|--------------------------------|--------|----------------|------|--------|------------------|---------------------|----------------|--------------------------|---------------------|----------------|
| | | | | | bid | offer | bid | offer | bid | offer |
| USD/PLN | 3.8046 | 3.8268 | | -0.6% | SPOT | 3.8040 | 3.8051 | SPOT | 4.2909 | 4.2921 |
| EUR/PLN | 4.2915 | 4.2994 | | -0.2% | S/N | 3.8037 | 3.8048 | S/N | 4.2915 | 4.2928 |
| GBP/PLN | 4.9320 | 4.9325 | | 0.0% | 1W | 3.8033 | 3.8045 | 1W | 4.2924 | 4.2937 |
| CHF/PLN | 3.7712 | 3.7862 | | -0.4% | 1M | 3.8014 | 3.8026 | 1M | 4.2981 | 4.2995 |
| SEK/PLN | 0.4175 | 0.4197 | | -0.5% | 2M | 3.7961 | 3.7976 | 2M | 4.3079 | 4.3097 |
| NOK/PLN | 0.4460 | 0.4498 | | -0.9% | 3M | 3.7928 | 3.7944 | 3M | 4.3164 | 4.3183 |
| DKK/PLN | 0.5751 | 0.5762 | | -0.2% | 6M | 3.7828 | 3.7852 | 6M | 4.3382 | 4.3411 |
| CAD/PLN | 2.8720 | 2.8912 | | -0.7% | 12M | 3.7585 | 3.7626 | 12M | 4.3861 | 4.3911 |
| CZK/PLN | 0.1653 | 0.1657 | | -0.3% | | | | Bony skarbowe (mid) | | |
| | | | | | WIBOR | Ostatni fixing | Zmiana 1-dzień | | Dzisiejsze otwarcie | Zmiana 1-dzień |
| EUR/USD | 1.1280 | 1.1235 | | 0.4% | O/N | 1.54 % | bp | | | |
| USD/JPY | 113.82 | 114.11 | | -0.3% | 1W | 1.56 % | bp | | | |
| GBP/USD | 1.2965 | 1.2889 | | 0.6% | 1M | 1.64 % | bp | | | |
| USD/CHF | 1.0089 | 1.0107 | | -0.2% | 3M | 1.72 % | bp | | | bp |
| EUR/JPY | 128.39 | 128.21 | | 0.1% | 6M | 1.79 % | bp | | | bp |
| EUR/GBP | 0.8701 | 0.8716 | | -0.2% | 9M | 1.82 % | bp | | | bp |
| USD/CAD | 1.3248 | 1.3236 | | 0.1% | 12M | 1.87 % | bp | | | bp |
| | | | | | | | | Obligacje skarbowe (mid) | | |
| Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie | | | | | IRS (mid) | Dzisiejsze otwarcie | Zmiana 1-dzień | | Dzisiejsze otwarcie | Zmiana 1-dzień |
| 1X2 | 1.64 | 1X7 | 1.80 | | 2L | 2.01 % | bp | 2L | 1.58 % | 1 bp |
| 2X3 | 1.66 | 3X9 | 1.83 | | 5L | 2.51 % | bp | 5L | 2.47 % | 2 bp |
| 1X4 | 1.72 | 6X12 | 1.89 | | 10L | 2.92 % | bp | 10L | 3.24 % | 1 bp |
| 3X6 | 1.75 | | | | 5L-2L | 51 bp | bp | | | |
| 6X9 | 1.79 | | | | 10L-5L | 41 bp | bp | | | |
| 9X12 | 1.86 | | | | 10L-2L | 92 bp | 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