



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W październiku produkcja sprzedana przemysłu była wyższa o 7,4% r/r i zwiększyła się o 9,9% r/r. Sezonowo wyrównana produkcja przemysłowa wzrosła w październiku o 5,0% r/r oraz zwiększyła się o 1,2% m/m. W ujęciu rok do roku wzrost produkcji wystąpił w 28 (spośród 34) działach przemysłu, w tym w produkcji urządzeń elektrycznych o 19,5% r/r, pozostałego sprzętu transportowego o 18,1% r/r, wyrobów z metali o 13,0% r/r, wytwarzaniu energii i zaopatrywaniu w gaz, gorącą wodę i energię o 11,5% r/r, produkcji wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych o 11,1% r/r, papieru o 10,5% r/r, samochodów o 10,5% r/r, maszyn i urządzeń o 8,1% r/r. Spadek wystąpił w 6 działach, m.in. w produkcji leków (o 24,0% r/r), skór i wyrobów (o 7,0% r/r) wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego (o 1,9% r/r).

POL: Produkcja budowlano-montażowa w październiku br. wzrosła o 22,4% r/r oraz o 7,8% m/m. Silny wzrost produkcji budowlanej wynikał głównie ze wzrostu produkcji budynków (o 26,0% r/r) oraz budownictwie infrastrukturalnym (wzrost o 25,2% r/r).

POL: Ceny produkcji sprzedanej przemysłu zwiększyły się o 3,2% r/r oraz wzrosły o 0,5% m/m, co wynikało głównie z wzrostu cen górnictwa i wydobywania o 1,4% m/m, w tym w wydobywaniu rud metali o 4,2% m/m oraz wzrostu cen produktów rafinacji ropy naftowej o 4,9% m/m.

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: Prognozy ekonomiczne OECD

USA: Zamówienia na dobra trwałe (paź), sprzedaż domów rynek wtórny (paź), indeks wskaźników wyprzedzających (paź), nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (lis)

W CENTRUM UWAGI

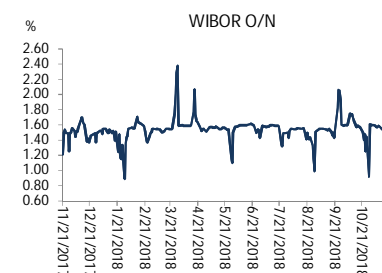
Dzisiaj w centrum uwagi rynku zamówienia na dobra trwałe oraz nastroje konsumenckie z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Prognozy OECD			
USA	14:30	Zamówienia ba dobra trwałe (paź)	-2,5%		-2,6%
USA	16:00	Sprzedaż domów (paź)	1,0%		1,0%
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające (paź)	0,2%		0,1%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lis)	98,0		98,3

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



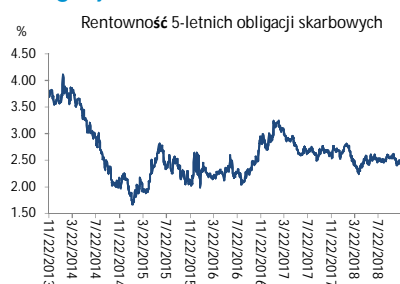
Źródło: Bloomberg

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 0,5% wobec USD i osłabił się o 0,7% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty odrabia straty z ostatnich dwóch dni, po bardzo dobrych danych o produkcji przemysłowej i budowlanej za październik. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3150 PLN za EUR.

Obligacje i bony skarbowe

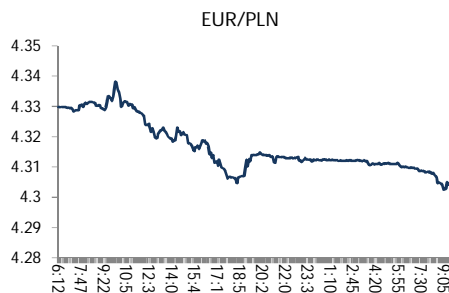
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

Stopy procentowe

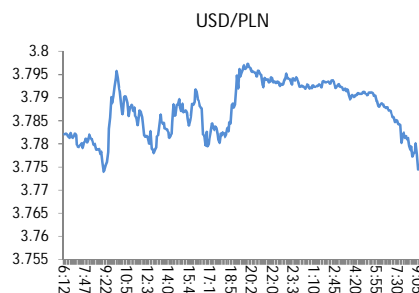
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,45%. Stawki swap spadły o 3-4 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

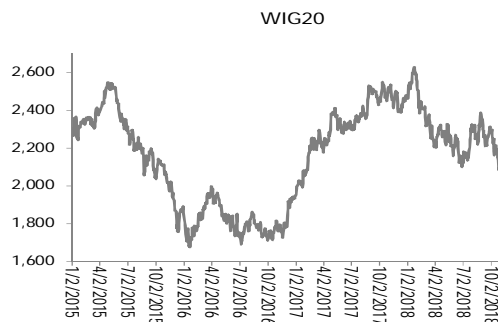
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 2,21%, indeks S&P 500 stracił 1,82%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,28%, indeks CAC zwiększył się o 0,29% a indeks DAX wzrósł o 0,67%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,35% niżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,87% a indeks WIG zyskał 0,79%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 21 listopada 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.7709	3.7900	-0.5%	SPOT	3.7703	3.7714	SPOT	4.3009	4.3020
EUR/PLN	4.3015	4.3314	-0.7%	S/N	3.7701	3.7712	S/N	4.3016	4.3027
GBP/PLN	4.8336	4.8643	-0.6%	1W	3.7697	3.7709	1W	4.3025	4.3037
CHF/PLN	3.7945	3.8171	-0.6%	1M	3.7678	3.7691	1M	4.3083	4.3096
SEK/PLN	0.4162	0.4199	-0.9%	2M	3.7635	3.7649	2M	4.3183	4.3200
NOK/PLN	0.4414	0.4461	-1.1%	3M	3.7602	3.7618	3M	4.3265	4.3283
DKK/PLN	0.5764	0.5804	-0.7%	6M	3.7500	3.7521	6M	4.3480	4.3509
CAD/PLN	2.8395	2.8763	-1.3%	12M	3.7280	3.7309	12M	4.3969	4.4017
CZK/PLN	0.1654	0.1663	-0.6%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1407	1.1428	-0.2%	O/N	1.50 %	-6 bp			
USD/JPY	112.83	112.46	0.3%	1W	1.55 %	-1 bp			
GBP/USD	1.2819	1.2835	-0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9938	0.9929	0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	128.74	128.52	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8899	0.8904	-0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3283	1.3177	0.8%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.65	1X7	1.80	2L	1.95 %	-3 bp	2L	1.59 %	0 bp
2X3	1.65	3X9	1.82	5L	2.44 %	-4 bp	5L	2.46 %	-1 bp
1X4	1.73	6X12	1.87	10L	2.87 %	-3 bp	10L	3.22 %	-2 bp
3X6	1.74			5L-2L	49 bp	-1 bp			
6X9	1.77			10L-5L	42 bp	1 bp			
9X12	1.82			10L-2L	92 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