



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Opis dyskusji na posiedzeniu Fed pokazał, że członkowie Fed dyskutowali nad wprowadzeniem przedziałowego celu inflacyjnego, być może zakładającego uśrednianie inflacji nieco powyżej 2%. Jeśli Fed wprowadzi taki cel inflacyjny, oznaczać to będzie, że amerykański bank centralny będzie mógł przez dłuższy czas utrzymywać stopy procentowe na niższym poziomie, aby skompensować niższą inflację w przeszłości. DB spodziewa się, że Fed obniży jeszcze stopy trzykrotnie: w październiku, w grudniu i w styczniu.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: Produkcja przemysłowa (sie)

UK: Produkcja przemysłowa (sie)

CZK: Inflacja (wrz)

USA: inflacja (wrz), inflacja bazowa (wrz)

W CENTRUM UWAGI

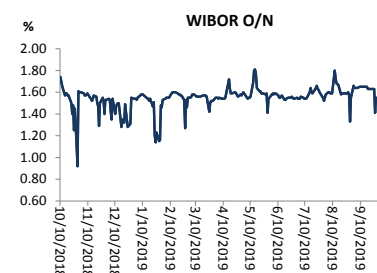
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację i inflację bazową z USA za wrzesień, produkcję przemysłową za sierpień z Francji i Wielkiej Brytanii oraz inflację z Czech za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (sie)		-0,9% (-1,4%)	0,3% (0,1%)
CZK	9:00	Inflacja (wrz)		-0,6% (2,7%)	-0,4% (2,9%)
UK	10:30	Produkcja przemysłowa (sie)	0,0% (-0,6%)		0,1% (-0,8%)
USA	14:30	Inflacja (wrz)	0,1%		0,1% (1,8%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (wrz)	0,2%		0,2% (2,4%)

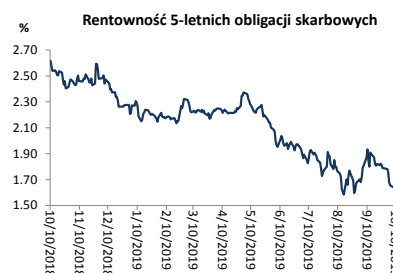
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3100-4,3350 PLN za EUR.

USD dziś rano osłabił się wobec EUR przed negocjacjami handlowymi pomiędzy USA a Chinami rozpoczynającymi się w dniu dzisiejszym.

Obligacje i bony skarbowe

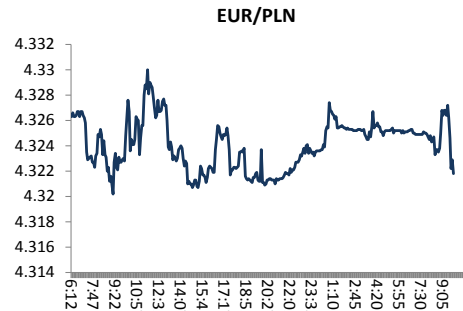
Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

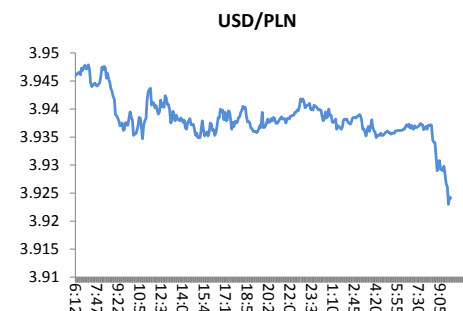
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się wyżej o 0,70% a indeks S&P 500 był o 0,91% wyżej. Dziś rano indeks FTSE100 był niżej o 0,23%, indeks CAC 40 spadł o 0,03% a indeks DAX stracił 0,31%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,45%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,42% a indeks WIG był o 0,25% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 10 października 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN		forwardy EUR/PLN				
				bid	offer	bid	offer			
USD/PLN	3.9232	3.9382	-0.4%	SPOT	3.9226	3.9238	SPOT	4.3217	4.3229	
EUR/PLN	4.3223	4.3257	-0.1%	S/N	3.9230	3.9242	S/N	4.3221	4.3233	
GBP/PLN	4.8010	4.8208	-0.4%	1W	3.9230	3.9242	1W	4.3221	4.3233	
CHF/PLN	3.9549	3.9643	-0.2%	1M	3.9230	3.9242	1M	4.3221	4.3233	
SEK/PLN	0.3969	0.3965	0.1%	2M	3.9230	3.9242	2M	4.3221	4.3233	
NOK/PLN	0.4289	0.4300	-0.3%	3M	3.9230	3.9242	3M	4.3221	4.3233	
DKK/PLN	0.5788	0.5791	-0.1%	6M	3.9230	3.9242	6M	4.3221	4.3233	
CAD/PLN	2.9471	2.9597	-0.4%	12M	3.9230	3.9242	12M	4.3221	4.3233	
CZK/PLN	0.1672	0.1677	-0.3%							
				WIBOR			Bony			
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1017	1.0984	0.3%	O/N	1.60 %	0 bp				
USD/JPY	107.39	107.28	0.1%	1W	1.60 %	0 bp				
GBP/USD	1.2237	1.2241	0.0%	1M	1.63 %	-1 bp	1M			
USD/CHF	0.9920	0.9934	-0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	118.32	117.83	0.4%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.9004	0.8973	0.3%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3314	1.3306	0.1%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp	
				IRS (mid)		Zmiana 1-dzień	Obligacje skarbowe			
				Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie	Dzisiejsze otwarcie		(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
				1X2	1.65	1X7	1.79	1.79 %	0 bp	
				2X3	1.64	3X9	1.78	1.67 %	0 bp	
				1X4	1.72	6X12	1.76	1.90 %	-1 bp	
				3X6	1.71					
				6X9	1.68					
				9X12	1.65					
						2L	1.70 %	1.50 %	0 bp	
						5L	1.61 %	1.67 %	0 bp	
						10L	1.60 %	1.90 %	-1 bp	
						5L-2L	-10 bp		-1 bp	
						10L-5L	0 bp		0 bp	
						10L-2L	-10 bp		-1 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., al. Armii Ludowej 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 1.744.449.384 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