



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Grazyna Ancyparowicz z RPP stwierdziła, że obecnie nie ma powodów ani do obniżek stóp ani do podnoszenia stóp procentowych. Członek RPP dodała, że obniżka kosztów kredytu mogłaby być postrzegana jako obawa banku centralnego przed recesją. W jej ocenie przeciętna inflacja w 2020 roku będzie nieco powyżej 2,5%. Prof. Ancyparowicz wyraziła także opinię, że wyrok TSUE na temat kredytów mieszkaniowych indeksowanych w walutach obcych nie zdestabilizuje polskiego systemu bankowego.

POL: Prof. Eugeniusz Gatnar z RPP stwierdził, że ujemne realne stopy procentowe w Polsce są toksyczne, ponieważ zniechęcają do oszczędzania i zachęcają do zadłużania się. Członek RPP dodał, że w jego ocenie ujemne realne stopy procentowe stanowią problem.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Inflacja (wrz), HICP (wrz)

USA: Nastroje konsumenckie (wrz)

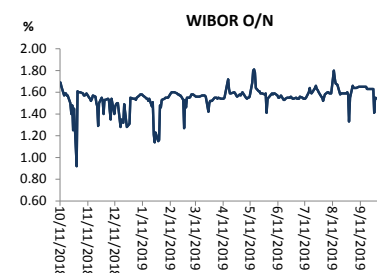
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację i inflację HICP z Niemiec za wrzesień oraz nastroje konsumenckie z USA za październik. Uwaga komentatorów politycznych skupia się na zbliżających się wyborach parlamentarnych 13 października.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

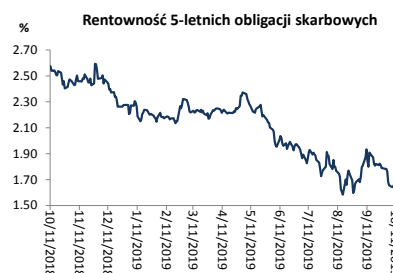
Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (wrz)	0,0% (1,2%)	0,0% (1,2%)	0,0% (1,2%)
DEU	8:00	Inflacja HICP (wrz)	-0,1% (0,9%)	-0,1% (0,9%)	-0,1% (0,9%)
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (paź)	88,2		92,0

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2900-4,3250 PLN za EUR.

Wczoraj po południu GBP umocnił się o prawie 2% wobec USD po tym, jak wzrosło prawdopodobieństwo osiągnięcia porozumienia pomiędzy Wielką Brytania a Irlandia w sprawie tzw. „backstopu”.

Obligacje i bony skarbowe

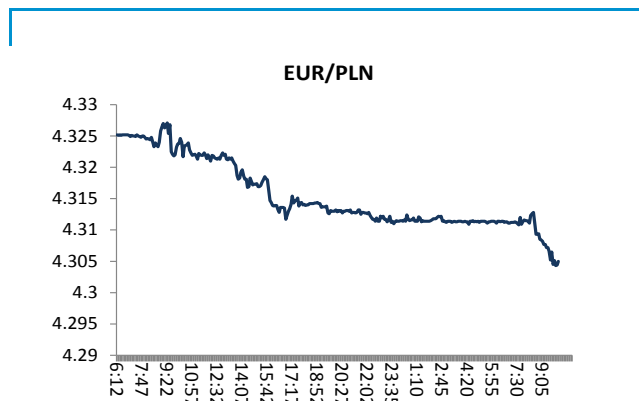
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb w sektorach 5-let i 10-let.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się wyżej o 0,57% a indeks S&P 500 był o 0,64% wyżej. Dziś rano indeks FTSE100 był niżej o 0,20%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,25% a indeks DAX zyskał 0,99%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 1,15%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,36% a indeks WIG był o 0,35% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 11 października 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer	bid	offer	offer	
USD/PLN	3.9087	3.9226		-0.4%	SPOT	3.9081	3.9093	SPOT	4.3032	4.3047
EUR/PLN	4.3040	4.3217		-0.4%	S/N	3.9085	3.9097	S/N	4.3036	4.3051
GBP/PLN	4.8698	4.7971		1.5%	1W	3.9085	3.9097	1W	4.3036	4.3051
CHF/PLN	3.9193	3.9538		-0.9%	1M	3.9085	3.9097	1M	4.3036	4.3051
SEK/PLN	0.3975	0.3977		-0.1%	2M	3.9085	3.9097	2M	4.3036	4.3051
NOK/PLN	0.4289	0.4292		-0.1%	3M	3.9085	3.9097	3M	4.3036	4.3051
DKK/PLN	0.5763	0.5786		-0.4%	6M	3.9085	3.9097	6M	4.3036	4.3051
CAD/PLN	2.9446	2.9477		-0.1%	12M	3.9085	3.9097	12M	4.3036	4.3051
CZK/PLN	0.1667	0.1671		-0.3%	Bony					
EUR/USD	1.1011	1.1017		-0.1%	WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
USD/JPY	107.93	107.41		0.5%	O/N	1.59 %	0 bp			
GBP/USD	1.2460	1.2229		1.9%	1W	1.60 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9973	0.9921		0.5%	1M	1.63 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	118.86	118.34		0.4%	3M	1.72 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8838	0.9009		-1.9%	6M	1.79 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3275	1.3307		-0.2%	9M	1.80 %	0 bp	12M		bp
					12M	1.84 %	0 bp	Obligacje skarbowe		
								(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
					Ostatnie zamknięcie	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	2L	1.50 %	0 bp
					1X2	1.65	1.79	5L	1.69 %	2 bp
					2X3	1.64	1.78	10L	1.92 %	2 bp
					1X4	1.72	1.76			
					3X6	1.71				
					6X9	1.69				
					9X12	1.65				
					IRS (mid)					
					2L	1.72 %	0 bp			
					5L	1.65 %	0 bp			
					10L	1.64 %	0 bp			
					5L-2L	-7 bp	0 bp			
					10L-5L	-1 bp	0 bp			
					10L-2L	-8 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., 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