



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według oficjalnych danych w wyborach do Sejmu, Prawo i Sprawiedliwość uzyskało 43,6% głosów, Koalicja Obywatelska 27,4% głosów, Lewica 12,6% głosów, PSL + Kukiz 8,6% a Konfederacja 6,8%. Liczba mandatów uzyskanych w wyborach przez poszczególne partie to PiS 235, KO 134, Lewica 49, PSL + Kukiz 30, Konfederacja 11 oraz mniejszość niemiecka 1. PiS zwyciężyło w wyborach i będzie mogło utworzyć rząd większościowy, ale jest równie dalekie od większości konstytucyjnej jak 4 lata temu. W porównaniu do wyborów z 2015 roku PiS zdobyło dokładnie tyle samo mandatów, PO + Nowoczesna straciły 32 mandaty, a PSL + Kukiz łącznie straciły 28 mandatów. Do Sejmu weszły dwa nowe ugrupowania: lewicowa Lewica i prawicowa Konfederacja kosztem centrowej Koalicji Obywatelskiej. W wyborach do Senatu PiS wprowadziło 48 senatorów + 1 senatora niezależnego, natomiast KO 43 senatorów, PSL 3 senatorów, SLD 2 senatorów + 3 senatorów niezależnych, co oznacza, że PiS nie ma większości w Senacie.

POL: W sierpniu deficyt obrotów bieżących wyniósł -606 mln EUR a deficyt handlowy wyniósł zaledwie -55 mln EUR.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja (wrz)

FRA: Inflacja (wrz)

DEU: Indeks ZEW (paź)

W CENTRUM UWAGI

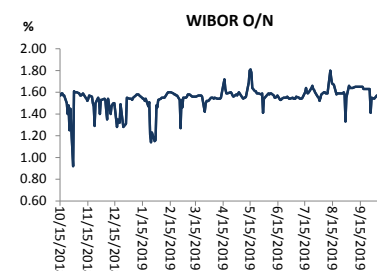
Dzisiaj kalendarz makro zawiera inflację z Polski i Francji za wrzesień oraz indeks ZEW z Niemiec za październik.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Inflacja (wrz)		-0,4% (1,1%)	-0,4% (1,1%)
POL	10:00	Inflacja (wrz)	-0,1% (2,6%)	0,0% (2,6%)	-0,1% (2,6%)
DEU	11:00	Indeks ZEW (paź)			

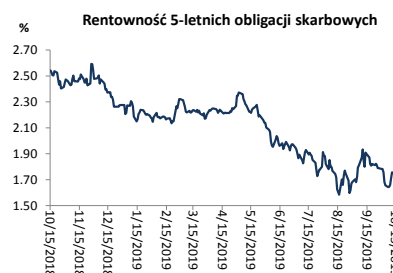
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3100 PLN za EUR.

GBP umocniło się wobec głównych walut po tym, jak główny negocjator UE Michel Barnier stwierdził, że możliwe jest zawarcie porozumienia w sprawie Brexitu w tym tygodniu.

Obligacje i bony skarbowe

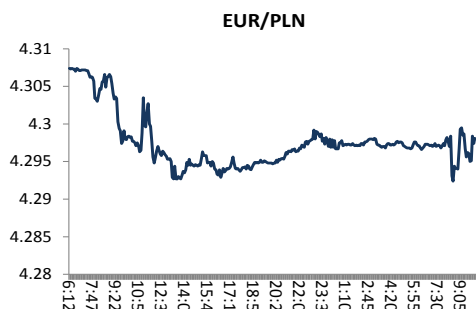
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorze 5-lat oraz zmniejszyła się o 3 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap spadły o 1-2 pb w środku i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

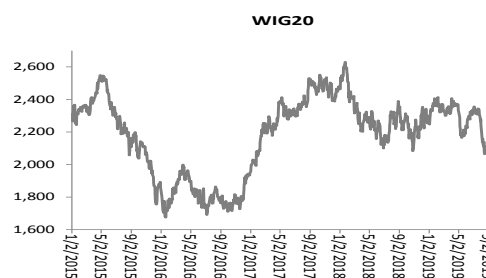
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,11%, indeks S&P 500 stracił 0,14%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,15%, indeks CAC zwiększył się o 0,53% a indeks DAX wzrósł o 0,35%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,87%. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,06% a indeks WIG zmniejszył się o 0,04%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 15 października 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer	
USD/PLN	3.8969	3.8958	0.0%	SPOT	3.8963	3.8975	SPOT	4.2960	4.2971	
EUR/PLN	4.2966	4.2969	0.0%	S/N	3.8967	3.8979	S/N	4.2964	4.2975	
GBP/PLN	4.9309	4.8998	0.6%	1W	3.8967	3.8979	1W	4.2964	4.2975	
CHF/PLN	3.8999	3.9104	-0.3%	1M	3.8967	3.8979	1M	4.2964	4.2975	
SEK/PLN	0.3971	0.3958	0.3%	2M	3.8967	3.8979	2M	4.2964	4.2975	
NOK/PLN	0.4268	0.4274	-0.1%	3M	3.8967	3.8979	3M	4.2964	4.2975	
DKK/PLN	0.5753	0.5753	0.0%	6M	3.8967	3.8979	6M	4.2964	4.2975	
CAD/PLN	2.9465	2.9499	-0.1%	12M	3.8967	3.8979	12M	4.2964	4.2975	
CZK/PLN	0.1664	0.1665	-0.1%							
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1026	1.1030	0.0%	O/N	1.58 %	bp				
USD/JPY	108.35	108.26	0.1%	1W	1.59 %	bp				
GBP/USD	1.2654	1.2577	0.6%	1M	1.63 %	bp	1M			
USD/CHF	0.9993	0.9963	0.3%	3M	1.71 %	bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	119.46	119.41	0.0%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8713	0.8770	-0.6%	9M	1.80 %	bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3225	1.3207	0.1%	12M	1.84 %	bp	12M		bp	
							Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień				
FRAs (mid)	1X2	1.63	1X7	1.79	2L	1.73 %	bp	2L	1.51 %	0 bp
	2X3	1.63	3X9	1.79	5L	1.70 %	bp	5L	1.73 %	-1 bp
	1X4	1.71	6X12	1.76	10L	1.70 %	bp	10L	1.96 %	-3 bp
	3X6	1.71			5L-2L	-3 bp	bp			
	6X9	1.69			10L-5L	0 bp	bp			
	9X12	1.64			10L-2L	-2 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 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