



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu inflacja wyniosła 0% m/m oraz 2,6% r/r. W kierunku wzrostu cen w skali miesiąca działał wzrost cen odzieży (+ 0,1 pkt. proc.), mięsa, usług gastronomicznych oraz ubezpieczeń (po + 0,06 pkt. proc.), cen leków oraz wywozu śmieci (po +0,03 pkt. proc.). We wrześniu inflację obniżał spadek cen transportu (- 0.18 pkt. proc.), warzyw (-0.14 pkt. proc.), paliw (-0.10 pkt. proc.), turystyki (-0.08 pkt. proc.) oraz telekomunikacji (-0.03 pkt. proc.).

POL: Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) prognozuje realny wzrost PKB w Polsce na 4,0% w 2019 r. oraz 3,1% w 2020 r. Według MFW inflacja średnioroczna w 2020 wyniesie aż 3,5%.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja bazowa (wrz)

EMU: Inflacja (wrz), Inflacja bazowa (wrz), bilans handlowy (sie)

USA: Sprzedaż detaliczna (wrz)

W CENTRUM UWAGI

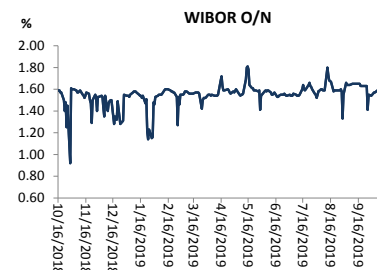
Dziś kalendarz makro zawiera inflację bazową z Polski za wrzesień, inflację i inflację bazową ze strefy euro za wrzesień oraz sprzedaż detaliczną z USA za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (wrz)	0,2%		0,2% (0,9%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (wrz)	(1,0%)		(1,0%)
POL	14:00	Inflacja bazowa (wrz)	0,1% (2,3%)		0,1% (2,3%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (wrz)	0,3%		0,3%

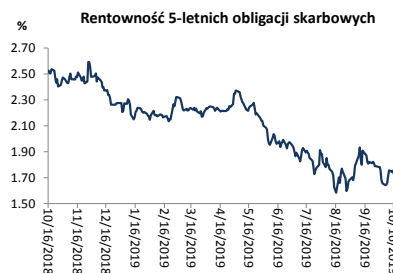
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



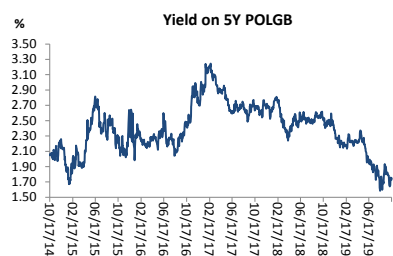
Źródło: Bloomberg

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 0,1% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3100 PLN za EUR.

EUR i GBP były stabilne, po tym, jak UE zasygnalizowała, że optymizm dotyczący szybkiego końca negocjacji w sprawie Brexitu jest nieco przedwczesny.

Obligacje i bony skarbowe

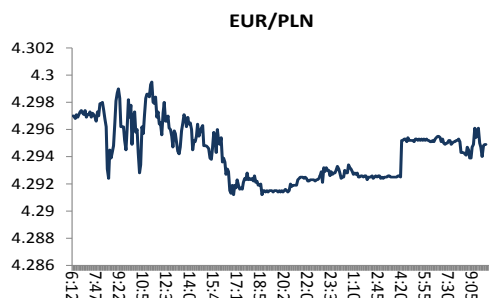
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 2-lata oraz w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

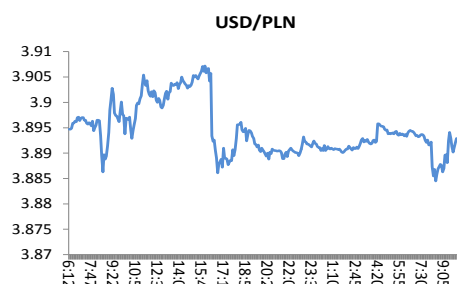
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 3-4 pb w środku i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,89%, indeks S&P 500 zyskał 1,00%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,01%, indeks CAC zmniejszył się o 0,20% a indeks DAX wzrósł o 0,02%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,20%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,50% a indeks WIG zwiększył się o 0,48%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 16 października 2019 (9:30)

Currency (mid)	Today	Last fixing	Change	USD/PLN forwards	bid	offer	EUR/PLN forwards	bid	offer
USD/PLN	3.8917	3.8952	-0.1%	SPOT	3.8911	3.8923	SPOT	4.2941	4.2949
EUR/PLN	4.2945	4.2949	0.0%	S/N	3.8915	3.8927	S/N	4.2945	4.2953
GBP/PLN	4.9425	4.9282	0.3%	1W	3.8915	3.8927	1W	4.2945	4.2953
CHF/PLN	3.9030	3.9000	0.1%	1M	3.8915	3.8927	1M	4.2945	4.2953
SEK/PLN	0.3968	0.3965	0.1%	2M	3.8915	3.8927	2M	4.2945	4.2953
NOK/PLN	0.4243	0.4263	-0.5%	3M	3.8915	3.8927	3M	4.2945	4.2953
DKK/PLN	0.5748	0.5750	0.0%	6M	3.8915	3.8927	6M	4.2945	4.2953
CAD/PLN	2.9437	2.9434	0.0%	12M	3.8915	3.8927	12M	4.2945	4.2953
CZK/PLN	0.1666	0.1663	0.2%						
EUR/USD	1.1035	1.1026	0.1%	WIBOR	Last fixing	1-day change	T-bills (mid)	Today's opening	1-day change
USD/JPY	108.63	108.34	0.3%	O/N	1.59 %	1 bp			
GBP/USD	1.2701	1.2652	0.4%	1W	1.59 %	0 bp			
USD/CHF	0.9971	0.9988	-0.2%	1M	1.63 %	0 bp	1M		
EUR/JPY	119.87	119.46	0.3%	3M	1.71 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/GBP	0.8690	0.8715	-0.3%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
USD/CAD	1.3222	1.3234	-0.1%	9M	1.80 %	0 bp	9M	%	bp
				12M	1.84 %	0 bp	12M	%	bp
FRAs (mid)	Last closing			IRS (mid)	Today's opening	1-day change	T-Bonds (mid)	Today's opening	1-day change
1X2	1.63	1X7	1.79	2Y	1.74 %	1 bp	2Y	1.52 %	1 bp
2X3	1.64	3X9	1.79	5Y	1.73 %	3 bp	5Y	1.73 %	0 bp
1X4	1.71	6X12	1.76	10Y	1.75 %	4 bp	10Y	1.97 %	1 bp
3X6	1.71			5Y-2Y	-1 bp	2 bp			
6X9	1.68			10Y-5Y	2 bp	2 bp			
9X12	1.64			10Y-2Y	1 bp	4 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