



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 7,6% r/r co wskazuje na relatywnie wysoką aktywność inwestycyjną. Budowa budynków wzrosła o 17,1% m/m oraz zwiększyła się o 5,3% r/r, budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej zwiększyła się o 11,3% m/m oraz wzrosła o 15,8% r/r a roboty budowlane specjalistyczne wzrosły o 10,0% m/m oraz zmniejszyły się o 4,5% r/r.

POL: Podaż pieniądza M3 we wrześniu wzrosła o 0,4% m/m oraz zwiększyła się o 9,4% r/r. Gotówka w obiegu wzrosła o 0,8% m/m, depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 0,3% m/m a depozyty przedsiębiorstw niefinansowych wzrosły o 0,6% m/m. We wrześniu wystąpił też szybki przyrost depozytów samorządów (o 3,4% m/m). We wrześniu kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 0,6% m/m a kredyty dla przedsiębiorstw spadły o 0,3% m/m. We wrześniu wzrost podaży pieniądza był generowany głównie przez wzrost kredytów dla gospodarstw domowych.

POL: W 2018r. deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych wyniósł 5,0 mld PLN czyli -0,2% PKB (po -1,5% w 2017r) a dług sektora instytucji rządowych i samorządowych wyniósł 1035,3 mld PLN czyli 48,9% PKB (po 50,6% w 2017r).

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Stopa bezrobocia (wrz)

USA: Ceny domów FHFA (sie)

EMU: Zaufanie konsumentów (paź)

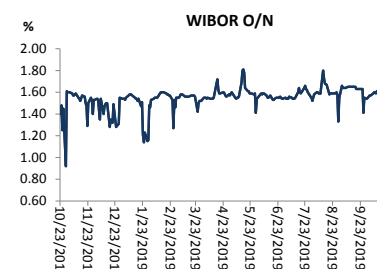
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera stopę bezrobocia za wrzesień z Polski, zaufanie konsumentów ze strefy euro za październik oraz indeks cen domów za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

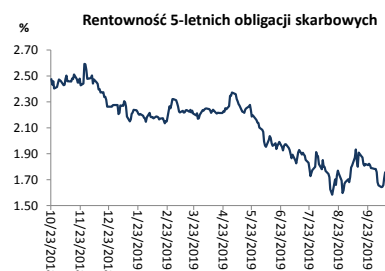
Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (wrz)	5,1%		5,1%
USA	15:00	Indeks cen domów FHFA (sie)			0,3%
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (paź)	-6,8		-6,8

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

Dzisiaj rano złoty był bez zmian wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2600-4,2850 PLN za EUR.

GBP osłabił się po tym, jak parlament brytyjski zaakceptował porozumienie o Brexicie ale zablokował ustawę o harmonogramie Brexitu, co w praktyce oznacza kolejne przesunięcie daty wyjścia Wielkiej Brytanii z UE. Unia Europejska zasignalizowała gotowość do przesunięcia daty Brexitu o 3 miesiące.

Obligacje i bony skarbowe

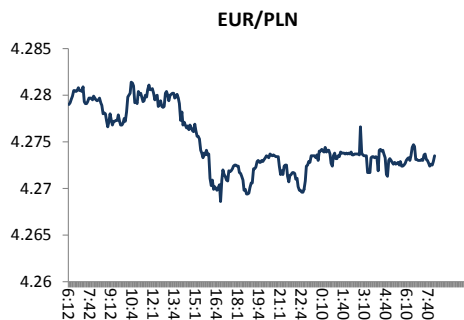
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

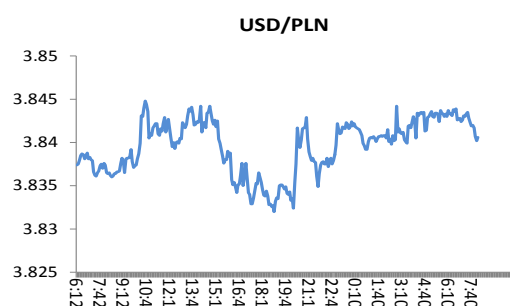
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap spadły o 2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,15%, indeks S&P 500 stracił 0,36%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE wzrósł o 0,68%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,17% a indeks DAX wzrósł o 0,05%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,34%. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG20 wzrósł o 1,32% a indeks WIG zwiększył się o 0,99%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 23 października 2019 (9:30)

waluta (mid)	Ostatni fixing			forwarty USD/PLN			forwarty EUR/PLN		
	Dzisiaj		Zmiana	SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.8392	3.8408	0.0%	3.8380	3.8403		4.2709	4.2729	
EUR/PLN	4.2719	4.2792	-0.2%	S/N	3.8384	3.8407	S/N	4.2713	4.2733
GBP/PLN	4.9435	4.9700	-0.5%	1W	3.8384	3.8407	1W	4.2713	4.2733
CHF/PLN	3.8809	3.8851	-0.1%	1M	3.8384	3.8407	1M	4.2713	4.2733
SEK/PLN	0.3974	0.3985	-0.3%	2M	3.8384	3.8407	2M	4.2713	4.2733
NOK/PLN	0.4192	0.4206	-0.3%	3M	3.8384	3.8407	3M	4.2713	4.2733
DKK/PLN	0.5719	0.5728	-0.2%	6M	3.8384	3.8407	6M	4.2713	4.2733
CAD/PLN	2.9309	2.9357	-0.2%	12M	3.8384	3.8407	12M	4.2713	4.2733
CZK/PLN	0.1671	0.1673	-0.1%						
				WIBOR			Bony		
					Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1127	1.1141	-0.1%	O/N	1.61 %	1 bp			
USD/JPY	108.39	108.56	-0.2%	1W	1.59 %	0 bp			
GBP/USD	1.2876	1.2940	-0.5%	1M	1.63 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9894	0.9886	0.1%	3M	1.71 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	120.61	120.95	-0.3%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8641	0.8610	0.4%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3100	1.3083	0.1%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp
				Obligacje skarbowe			Obligacje skarbowe		
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
	1X2	1.64	1X7	2L	1.72 %	-2 bp	2L	1.50 %	0 bp
	2X3	1.63	3X9	5L	1.72 %	-2 bp	5L	1.74 %	-3 bp
	1X4	1.71	6X12	10L	1.74 %	-2 bp	10L	1.99 %	-3 bp
	3X6	1.70		5L-2L	0 bp	0 bp			
	6X9	1.67		10L-5L	1 bp	0 bp			
	9X12	1.64		10L-2L	1 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 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