



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na posiedzeniu we wrześniu RPP głosowała wnioskiem o obniżkę stóp procentowych o 25 pb. Za wnioskiem był jeden głos (Eryk Łon), przeciw głosowali pozostali członkowie Rady.

POL: Członek RPP Kamil Zubelewicz skrytykował utrzymywanie przez RPP ujemnych realnych stóp procentowych, co w jego ocenie zniechęca do gospodarstwa domowego do oszczędzania i zwiększa popyt na kredyty hipoteczne, co z kolei powoduje wzrost cen nieruchomości.

EMU: PMI w przemyśle w październiku wyniósł 45,7 pkt., bez zmian w stosunku do września.

EMU: Europejski Bank Centralny nie zmienił ustawień polityki pieniężnej odchodzący prezes Draghi wskazał na potrzebę kontynuacji w polityce pieniężnej pod kierownictwem Christiny Lagarde.

DEU: PMI w przemyśle w październiku wyniósł 41,9 pkt., co oznacza niewielki wzrost z 41,7 pkt. we wrześniu.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: IFO (paź)

USA: Nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (paź)

W CENTRUM UWAGI

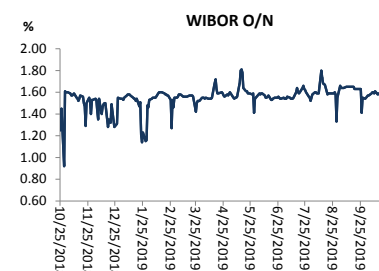
Dziś kalendarz makro zawiera indeks IFO z Niemiec za październik oraz nastroje konsumenckie z USA za październik.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	IFO (paź)	94,0	94,6	94,5
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (paź)	96,0		96,0

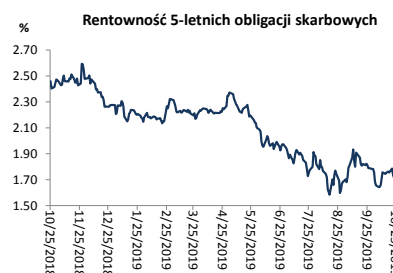
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminowy trend – obligacje 5-letnie SP



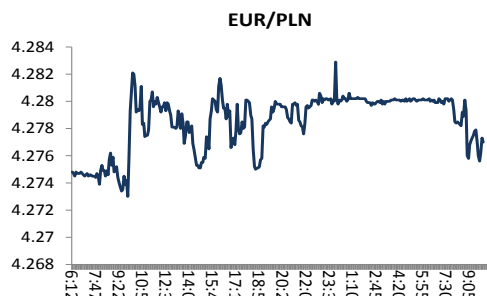
Źródło: Bloomberg

GBP osłabił się po wzroście prawdopodobieństwa przedterminowych wyborów w Wielkiej Brytanii.

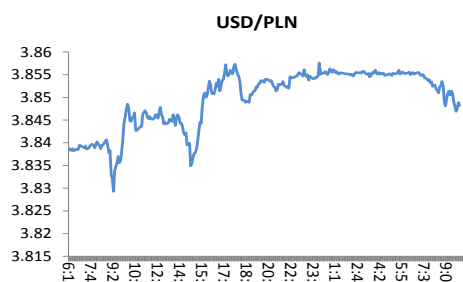
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

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

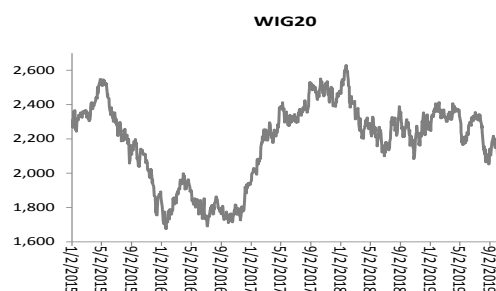
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,11%, indeks S&P 500 zyskał 0,19%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,10%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,09% a indeks DAX spadł o 0,21%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,22%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,98% a indeks WIG zmniejszył się o 0,69%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 25 października 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8463	3.8448	0.0%	SPOT	3.8458	3.8468	SPOT	4.2744	4.2754
EUR/PLN	4.2749	4.2800	-0.1%	S/N	3.8462	3.8472	S/N	4.2748	4.2758
GBP/PLN	4.9384	4.9551	-0.3%	1W	3.8462	3.8472	1W	4.2748	4.2758
CHF/PLN	3.8778	3.8816	-0.1%	1M	3.8462	3.8472	1M	4.2748	4.2758
SEK/PLN	0.3982	0.4005	-0.6%	2M	3.8462	3.8472	2M	4.2748	4.2758
NOK/PLN	0.4204	0.4218	-0.3%	3M	3.8462	3.8472	3M	4.2748	4.2758
DKK/PLN	0.5723	0.5729	-0.1%	6M	3.8462	3.8472	6M	4.2748	4.2758
CAD/PLN	2.9446	2.9393	0.2%	12M	3.8462	3.8472	12M	4.2748	4.2758
CZK/PLN	0.1670	0.1671	-0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1114	1.1132	-0.2%	O/N	1.61 %	1 bp			
USD/JPY	108.64	108.70	-0.1%	1W	1.58 %	-1 bp			
GBP/USD	1.2839	1.2888	-0.4%	1M	1.63 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9919	0.9905	0.1%	3M	1.72 %	1 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	120.75	121.01	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8657	0.8638	0.2%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3063	1.3081	-0.1%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
Ostatnie FRAs (mid)	zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień			
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.73 %	-1 bp	2L	1.50 %	-1 bp
2X3	1.63	3X9	1.78	5L	1.72 %	-2 bp	5L	1.73 %	1 bp
1X4	1.71	6X12	1.75	10L	1.74 %	-2 bp	10L	1.99 %	1 bp
3X6	1.71			5L-2L	-1 bp	-1 bp			
6X9	1.68			10L-5L	2 bp	0 bp			
9X12	1.65			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