



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś RPP kończy dwudniowe posiedzenie n/t polityki pieniężnej. Spodziewamy się utrzymania we środe stóp procentowych bez zmian i powtórzenia wskazania w kierunku stałych stóp w najbliższej przyszłości. Czynniki stabilizującymi stopy procentowe w najbliższych kwartałach będzie stabilizacja złotego oraz stabilizacja inflacji blisko środka celu. Rada Polityki Pieniężnej prawdopodobnie podkreśli ryzyka dla gospodarki Polski wynikające ze spowolnienia gospodarczego w Europie. Silny popyt krajowy i nadal poprawiająca się sytuacja finansowa gospodarstw domowych będą działać w najbliższych kwartałach stabilizująco na koniunkturę w Polsce.

USA: Indeks ISM w usługach wzrósł o 2,1 pkt. do 54,7 pkt. w październiku, powyżej oczekiwań.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Decyzja RPP

DEU: Zamówienia w przemyśle (wrz)

CZK: Produkcja przemysłowa (wrz)

HUN: Sprzedaż detaliczna (wrz)

EMU: PMI usługi (paż), sprzedaż detaliczna (wrz)

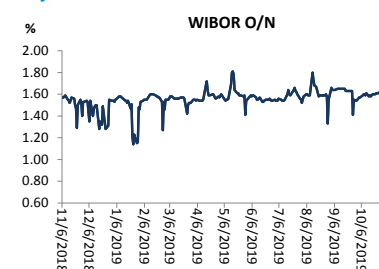
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makro zawiera decyzję RPP, zamówienia w przemyśle z Niemiec za wrzesień oraz PMI w usługach za październik oraz sprzedaż detaliczna za wrzesień ze strefy euro .

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (wrz)	(-6,0%)	1,3% (5,4%)	0,1% (-6,3%)
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (wrz)		(4,9%)	(4,5%)
HUN	9:00	Sprzedaż detaliczna (wrz)		(5,8%)	(6,0%)
EMU	11:00	Sprzedaż detaliczna (wrz)	(2,2%)		0,0% (2,4%)
POL		Decyzja RPP	1,50%		1,50%

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 słabszy o 0,4% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2550-4,2800 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR ze względu na zmniejszenie awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

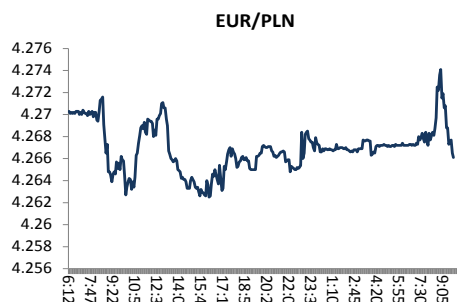
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w środku i na długim końcu krzywej dochodowości.

Stopy procentowe

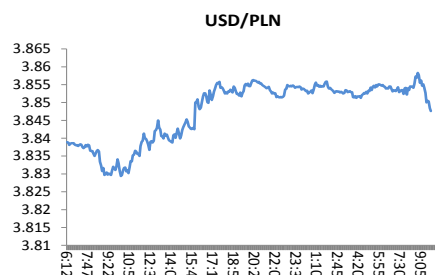
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,11%, indeks S&P 500 stracił 0,12%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,02%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,29% a indeks DAX wzrósł o 0,27%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,22%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,33% a indeks WIG zmniejszył się o 0,17%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 6 listopada 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer		bid	offer	
USD/PLN	3.8469	3.8308	0.4%	SPOT	3.8463	3.8474	SPOT	4.2644	4.2656
EUR/PLN	4.2650	4.2631	0.0%	S/N	3.8467	3.8478	S/N	4.2648	4.2660
GBP/PLN	4.9598	4.9399	0.4%	1W	3.8467	3.8478	1W	4.2648	4.2660
CHF/PLN	3.8754	3.8669	0.2%	1M	3.8467	3.8478	1M	4.2648	4.2660
SEK/PLN	0.3995	0.3991	0.1%	2M	3.8467	3.8478	2M	4.2648	4.2660
NOK/PLN	0.4193	0.4201	-0.2%	3M	3.8467	3.8478	3M	4.2648	4.2660
DKK/PLN	0.5709	0.5706	0.1%	6M	3.8467	3.8478	6M	4.2648	4.2660
CAD/PLN	2.9242	2.9198	0.1%	12M	3.8467	3.8478	12M	4.2648	4.2660
CZK/PLN	0.1672	0.1670	0.1%				Bony		
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1087	1.1128	-0.4%	O/N	1.60 %	1 bp	1M		
USD/JPY	109.03	108.86	0.1%	1W	1.59 %	0 bp	3M		
GBP/USD	1.2893	1.2895	0.0%	1M	1.63 %	0 bp	6M		
USD/CHF	0.9928	0.9907	0.2%	3M	1.71 %	0 bp	9M		
EUR/JPY	120.88	121.15	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp	12M		
EUR/GBP	0.8600	0.8630	-0.3%	9M	1.80 %	0 bp			
USD/CAD	1.3157	1.3120	0.3%	12M	1.84 %	0 bp			
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
				Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.74 %	-1 bp	2L	1.41 %	0 bp
2X3	1.63	3X9	1.78	5L	1.79 %	0 bp	5L	1.76 %	1 bp
1X4	1.71	6X12	1.75	10L	1.86 %	0 bp	10L	2.01 %	1 bp
3X6	1.70			5L-2L	4 bp	1 bp			
6X9	1.67			10L-5L	7 bp	0 bp			
9X12	1.64			10L-2L	12 bp	1 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