



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP zgodnie z oczekiwaniami utrzymała stopy procentowe bez zmian. Prezes NBP Adam Glapiński powtórzył wskazanie w kierunku stałych stóp w ciągu najbliższych dwóch lat. Rada Polityki Pieniężnej podkreśliła ryzyka dla gospodarki Polski wynikające ze spowolnienia gospodarczego w Europie. Natomiast stwierdziła, że silny popyt krajowy i nadal poprawiająca się sytuacja finansowa gospodarstw domowych będą działać w najbliższych kwartałach stabilizująco na koniunkturę w Polsce. RPP opublikowała też projekcję inflacji i PKB z listopadowego Raportu o inflacji. Zgodnie z listopadową projekcją z modelu NECMOD roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 2,2–2,4% w 2019 r. (wobec 1,7–2,3% w projekcji z lipca 2019 r.), 2,1–3,6% w 2020 r. (wobec 1,9–3,7%) oraz 1,6–3,6% w 2021 r. (wobec 1,3–3,5%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według tej projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,9–4,7% w 2019 r. (wobec 3,9–5,1% w projekcji z lipca 2019 r.), 2,7–4,4% w 2020 r. (wobec 3,0–4,8%) oraz 2,3–4,2% w 2021 r. (wobec 2,4–4,3%).

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (paź)

DEU: Produkcja przemysłowa (wrz)

CZK: Sprzedaż detaliczna (wrz)

EMU: Prognozy ekonomiczne KE

UK: Decyzja Banku Anglii

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki

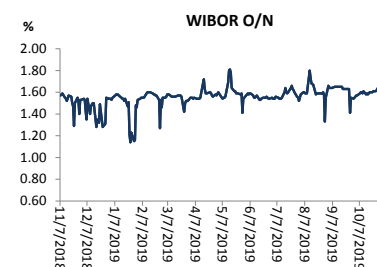
W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi będzie produkcja przemysłowa z Niemiec za wrzesień oraz jesienne prognozy ekonomiczne Komisji Europejskiej.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

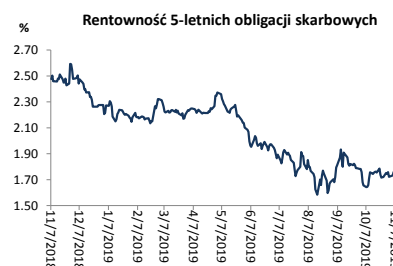
Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (wrz)	(4,4%)	-0,6% (4,3%)	-0,4% (4,4%)
CZK	9:00	Sprzedaż detaliczna (wrz)		(8,2%)	(7,1%)
EMU	11:00	Prognozy ekonomiczne KE			
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,75%		075%
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (paź)			
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	215 tys		215 tys.

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 bez zmian wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2550-4,2800 PLN za EUR.

EUR pozostawało stabilne wobec USD.

Obligacje i bony skarbowe

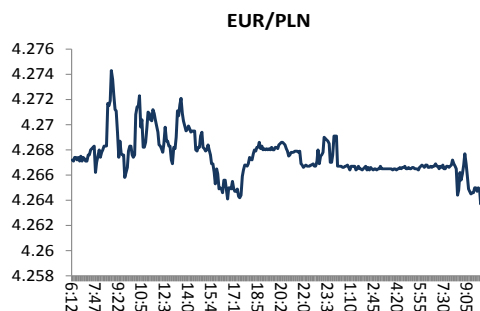
Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

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 był bez zmian, indeks S&P 500 zyskał 0,07%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,37%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,32% a indeks DAX wzrósł o 0,73%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,11%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,66% a indeks WIG zwiększył się o 0,58%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 7 listopada 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN		forwardy EUR/PLN				
				bid	offer	bid	offer			
USD/PLN	3.8486	3.8497	0.0%	SPOT	3.8481	3.8491	SPOT	4.2640	4.2651	
EUR/PLN	4.2646	4.2697	-0.1%	S/N	3.8485	3.8495	S/N	4.2644	4.2655	
GBP/PLN	4.9535	4.9607	-0.1%	1W	3.8485	3.8495	1W	4.2644	4.2655	
CHF/PLN	3.8757	3.8778	-0.1%	1M	3.8485	3.8495	1M	4.2644	4.2655	
SEK/PLN	0.4003	0.3999	0.1%	2M	3.8485	3.8495	2M	4.2644	4.2655	
NOK/PLN	0.4214	0.4199	0.4%	3M	3.8485	3.8495	3M	4.2644	4.2655	
DKK/PLN	0.5708	0.5715	-0.1%	6M	3.8485	3.8495	6M	4.2644	4.2655	
CAD/PLN	2.9226	2.9254	-0.1%	12M	3.8485	3.8495	12M	4.2644	4.2655	
CZK/PLN	0.1672	0.1673	-0.1%				Bony			
				WIBOR		Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1081	1.1091	-0.1%	O/N	1.59 %	-1 bp				
USD/JPY	108.98	108.96	0.0%	1W	1.59 %	0 bp				
GBP/USD	1.2871	1.2886	-0.1%	1M	1.63 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9931	0.9928	0.0%	3M	1.71 %	0 bp	3M			
EUR/JPY	120.76	120.85	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M			
EUR/GBP	0.8609	0.8607	0.0%	9M	1.80 %	0 bp	9M			
USD/CAD	1.3168	1.3160	0.1%	12M	1.84 %	0 bp	12M			
				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	1.75 %	0 bp	2L	1.40 %	-1 bp
	2X3	1.63	3X9	1.79	5L	1.78 %	-1 bp	5L	1.76 %	0 bp
	1X4	1.71	6X12	1.76	10L	1.85 %	-1 bp	10L	2.02 %	1 bp
	3X6	1.71			5L-2L	3 bp	-1 bp			
	6X9	1.67			10L-5L	7 bp	0 bp			
	9X12	1.65			10L-2L	11 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