



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Podczas pierwszego posiedzenia nowego Sejmu i Senatu wybrano marszałków obu izb. Marszałkiem Sejmu została Elżbieta Witek z Prawa i Sprawiedliwości (245 głosów) przed Małgorzatą Kidawą-Błonską z PO (135 głosów) oraz Urszulą Pasłowską z PSL (29 głosów). Marszałkiem Senatu został wybrany Tomasz Grodzki z Platformy Obywatelskiej (51 głosów) przed Stanisławem Karczewskim z PiS (48 głosów) przy 1 głosie wstrzymującym się.

DEU: Indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW wzrósł do -1,0 pkt. w listopadzie z -23,5 pkt. w październiku. Poprawa indeksu ZEW w listopadzie wynikała ze wzrostu sub-indeksu oczekiwań do -2,1 pkt. w listopadzie z -22,8 pkt. w październiku.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Inflacja (paź)

EMU: Produkcja przemysłowa (wrz)

POL: Obroty bieżące (wrz)

USA: Inflacja (paź)

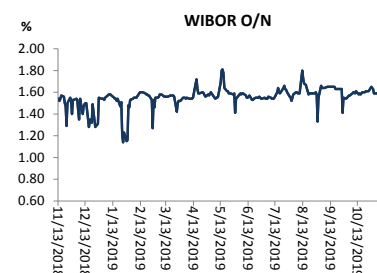
W CENTRUM UWAGI

Dziś publikowane są dane z Polski o obrotach bieżących za wrzesień. Po stronie zagranicznej publikowana jest inflacja z Niemiec i USA za październik oraz produkcja przemysłowa ze strefy euro za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (paź)	(1,1%)	0,1% (1,1%)	0,1% (1,1%)
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (wrz)	(2,3%)		-0,2% (2,3%)
POL	14:00	Obroty bieżące (wrz)	-350 mln EUR		-220 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (wrz)	-100 mln EUR		-55 mln EUR
USA	14:30	Inflacja (paź)	0,3% (1,7%)		0,3% (1,7%)

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 osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,2950 PLN za EUR.

USD umocnił się z powodu wzrostu awersji do ryzyka, po tym, jak prezydent Trump stwierdził, że jeśli nie zostanie osiągnięte porozumienie handlowe z Chinami, to nastąpi podwyżka ceł.

Obligacje i bony skarbowe

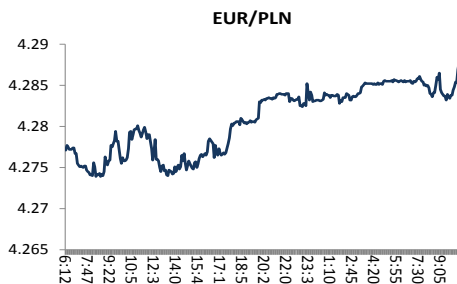
Rentowność polskich obligacji skarbowych zmniejszyła się o 4 pb w sektorze 5-lat i spadła o 5 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

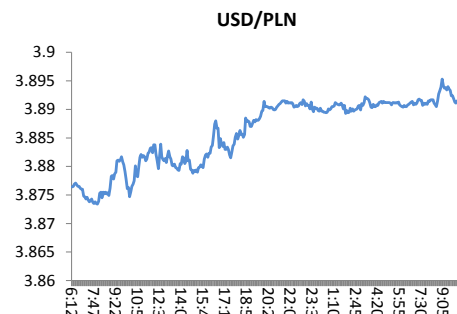
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%.

Rynki akcji

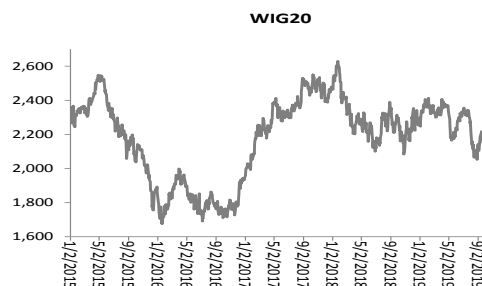
W poniedziałek indeks Dow Jones na zamknięciu był bez zmian a indeks S&P 500 zyskał 0,16%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,53%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,58% a indeks DAX spadł o 0,94%. Indeks Nikkei spadł o 0,85%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,66% a indeks WIG zmniejszył się o 0,60%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 13 listopada 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8923	3.8780	0.4%	SPOT	3.8917	3.8929	SPOT	4.2864	4.2875
EUR/PLN	4.2870	4.2788	0.2%	S/N	3.8921	3.8933	S/N	4.2868	4.2879
GBP/PLN	4.9961	4.9782	0.4%	1W	3.8921	3.8933	1W	4.2868	4.2879
CHF/PLN	3.9310	3.8992	0.8%	1M	3.8921	3.8933	1M	4.2868	4.2879
SEK/PLN	0.3997	0.3998	0.0%	2M	3.8921	3.8933	2M	4.2868	4.2879
NOK/PLN	0.4233	0.4239	-0.1%	3M	3.8921	3.8933	3M	4.2868	4.2879
DKK/PLN	0.5738	0.5726	0.2%	6M	3.8921	3.8933	6M	4.2868	4.2879
CAD/PLN	2.9343	2.9256	0.3%	12M	3.8921	3.8933	12M	4.2868	4.2879
CZK/PLN	0.1677	0.1677	0.0%						
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1014	1.1034	-0.2%	O/N	1.60 %	bp			
USD/JPY	108.98	109.17	-0.2%	1W	1.59 %	bp			
GBP/USD	1.2836	1.2837	0.0%	1M	1.63 %	bp	1M		
USD/CHF	0.9902	0.9946	-0.4%	3M	1.71 %	bp	3M	%	bp
EUR/JPY	120.03	120.46	-0.4%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8581	0.8595	-0.2%	9M	1.80 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3265	1.3255	0.1%	12M	1.84 %	bp	12M		bp
				Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień			
FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień			
1X2	1.63	1X7	1.79	2L	1.75 %	bp	2L	1.40 %	-1 bp
2X3	1.63	3X9	1.79	5L	1.80 %	bp	5L	1.79 %	-4 bp
1X4	1.71	6X12	1.76	10L	1.88 %	bp	10L	2.10 %	-5 bp
3X6	1.70			5L-2L	5 bp	bp			
6X9	1.68			10L-5L	8 bp	bp			
9X12	1.66			10L-2L	13 bp	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