



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnych danych GUS w III kw. 2019r. PKB niewyrównany sezonowo wzrósł realnie o 3,9% r/r (zgodnie z naszą prognozą) a PKB wyrównany sezonowo realnie zwiększył się o 1,3% kw/kw. GUS również zrewidował w realną dynamikę PKB w I i II kw. 2019 odpowiednio o 0,1 p.p. oraz -0,1 p.p. do 4,7% r/r oraz 4,1% r/r.

POL: Inflacja w październiku wyniosła 0,2% m/m oraz 2,5% r/r, zgodnie ze wstępnym szacunkiem GUS. W październiku ceny żywności wzrosły o 6,1% r/r, ceny użytkowania mieszkania i nośniki energii wzrosły o 1,9% r/r, ceny odzieży i obuwia spadły o 1,7% r/r a ceny transportu spadły o 3,0% r/r.

POL: Rząd przyjął projekt podniesienia stawek akcyzy na alkohole i tytoń o 10% na początku 2020r. Według wstępnych szacunków spowoduje to wzrost inflacji o 0,2-0,3 punktu procentowego w I kw. 2020r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: inflacja bazowa (paź)

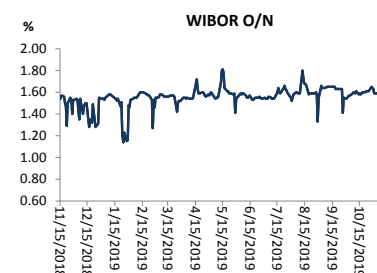
EMU: bilans handlowy (wrz), inflacja (paź), inflacja bazowa (paź)

USA: produkcja przemysłowa (paź), sprzedaż detaliczna (paź)

W CENTRUM UWAGI

Dziś publikowana jest inflacja bazowa za październik z Polski. Po stronie zagranicznej kalendarz ekonomiczny zawiera bilans handlowy, inflację i inflację bazową ze strefy euro oraz produkcję przemysłową oraz sprzedaż detaliczną z USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Bilans handlowy (wrz)			18,7 mld EUR
EMU	11:00	Inflacja (paź)	(0,7%)		0,2% (0,7%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (paź)	(1,1%)		0,2% (1,1%)
POL	14:00	Inflacja bazowa (paź)	0,4% (2,4%)		0,4% (2,5%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (paź)	0,2%		0,2%
USA	14:30	Produkcja przemysłowa (paź)	-0,3%		-0,4%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD i umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,2950 PLN za EUR.

EUR umocniło się wobec USD o 0,2% ze względu na oczekiwania, że porozumienie handlowe pomiędzy USA a Chinami zostanie wkrótce zawarte.

Obligacje i bony skarbowe

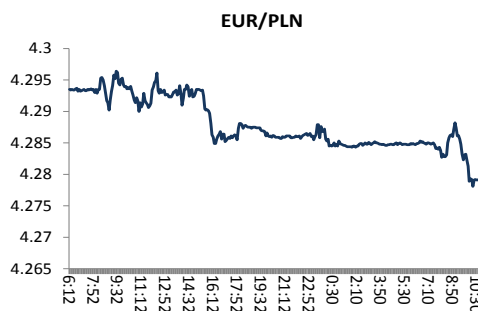
Rentowność polskich obligacji skarbowych zwiększyła się o 2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat i pozostała bez zmian na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

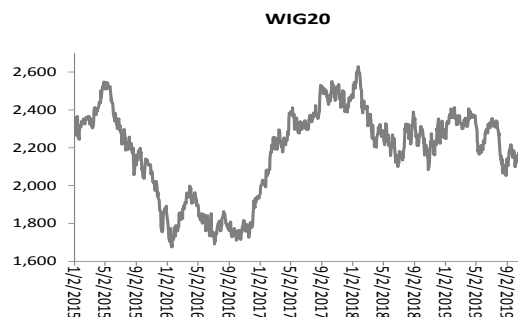
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,01% a indeks S&P 500 zyskał 0,08%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,28%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,66% a indeks DAX wzrósł o 0,36%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,70%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,32% a indeks WIG zwiększył się o 0,16%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 15 listopada 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN			
				bid	offer	SPOT	bid	offer		
USD/PLN	3.8832	3.9011	-0.5%	SPOT	3.8826	3.8837	SPOT	4.2780	4.2790	
EUR/PLN	4.2785	4.2916	-0.3%	S/N	3.8830	3.8841	S/N	4.2784	4.2794	
GBP/PLN	4.9998	5.0130	-0.3%	1W	3.8830	3.8841	1W	4.2784	4.2794	
CHF/PLN	3.9200	3.9501	-0.8%	1M	3.8830	3.8841	1M	4.2784	4.2794	
SEK/PLN	0.4014	0.4013	0.0%	2M	3.8830	3.8841	2M	4.2784	4.2794	
NOK/PLN	0.4243	0.4244	0.0%	3M	3.8830	3.8841	3M	4.2784	4.2794	
DKK/PLN	0.5727	0.5743	-0.3%	6M	3.8830	3.8841	6M	4.2784	4.2794	
CAD/PLN	2.9317	2.9410	-0.3%	12M	3.8830	3.8841	12M	4.2784	4.2794	
CZK/PLN	0.1672	0.1680	-0.5%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1018	1.1001	0.2%	O/N	1.59 %	0 bp				
USD/JPY	108.64	108.61	0.0%	1W	1.59 %	0 bp				
GBP/USD	1.2876	1.2850	0.2%	1M	1.63 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9906	0.9876	0.3%	3M	1.71 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	119.70	119.48	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8557	0.8561	0.0%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3245	1.3265	-0.2%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp	
							Obligacje skarbowe (mid)			
	Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	1X2	1.63	1X7	1.79	2L	1.74 %	1 bp	2L	1.39 %	0 bp
	2X3	1.63	3X9	1.79	5L	1.78 %	1 bp	5L	1.80 %	3 bp
	1X4	1.71	6X12	1.77	10L	1.85 %	2 bp	10L	2.07 %	3 bp
	3X6	1.70			5L-2L	4 bp	0 bp			
	6X9	1.68			10L-5L	7 bp	1 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