



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

EMU: Dziś uwaga rynków będzie skierowana na posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego. DB spodziewa się, że EBC utrzyma ustawienia polityki pieniężnej bez zmian, ale zasygnalizuje, że dalsze łagodzenie polityki pieniężnej jest prawdopodobne. Dziś również EBC opublikuje jesienny zestaw prognoz makroekonomicznych. Prognozy dynamiki PKB prawdopodobnie będą podniesione dla lat 2020 i 2021, ze względu na nieco szybsze od oczekiwań wychodzenie z szoku po lock-downie, natomiast prognozy inflacji powinny pozostać praktycznie bez zmian. Spodziewamy się, że prezes EBC Christine Lagarde zasygnalizuje przeniesienie punktu ciężkości polityki pieniężnej EBC ze stabilizacji rynków finansowych na stabilizację inflacji, co będzie oznaczać zwiększenie ekspansywności polityki pieniężnej w nadchodzącym czasie.

### DZIŚ NA RYNKU...

EMU: Decyzja EBC

FRA: Produkcja przemysłowa (lip)

CZK : Inflacja (sie)

USA: ceny producenta (sie), liczba nowych bezrobotnych

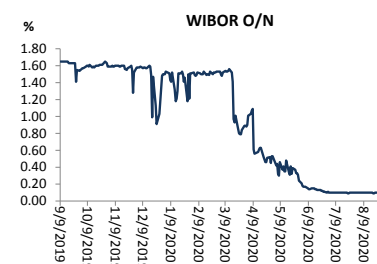
### W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera posiedzenie decyzyjne EBC, liczbę nowych bezrobotnych oraz ceny producenta z USA oraz produkcję przemysłową z Francji.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

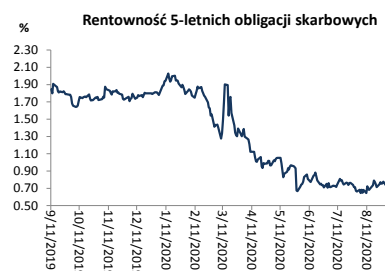
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (lip)		3,8% (-8,3%)	5,0% (-8,0%)
CZK	9:00	Inflacja (sie)		0,0% (3,3%)	0,0% (3,3%)
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,0%		0,0%
USA	14:30	Ceny producenta (sie)	0,1%		0,2%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	830 tys.		850 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



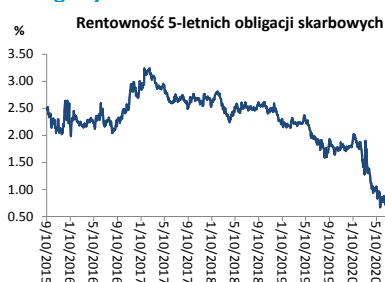
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4350-4,4600 PLN za EUR.

Dziś rano USD osłabił się o 0,5% wobec EUR i GBP przed posiedzeniem decyzyjnym EBC.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

## Stopy procentowe

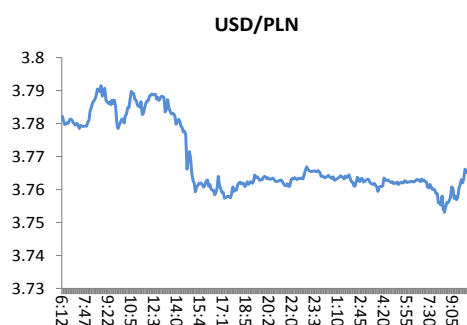
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap były praktycznie bez zmian. we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

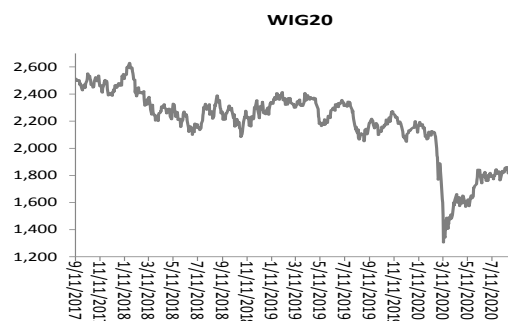
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,60% a indeks S&P 500 zyskał 2,01%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,51%, indeks CAC 40 spadł o 0,25% a indeks DAX był bez zmian. Indeks Nikkei wzrósł o 0,88%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,67% a indeks WIG20 stracił 0,76%.



Źródło: Bloomberg

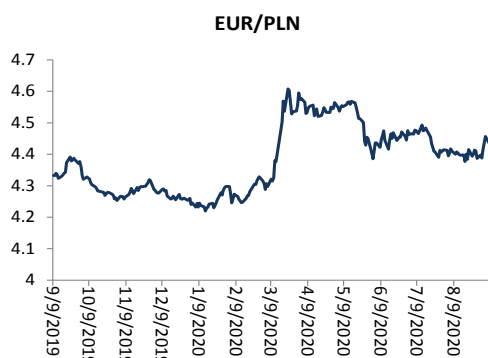


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



# 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