



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Bank Światowy prognozuje, że PKB Polski spadnie o 3,9% w 2020r. i wzrośnie o 3,5% w 2021r. (prognoza BŚ z czerwca wynosiła -4,2% w 2020r oraz 2,8% w 2021r.). W ocenie Banku Światowego złagodzenie restrykcji sanitarnych, normalizacja aktywności w wielu sektorach oraz ożywienie gospodarek głównych partnerów handlowych pozwoli na umiarkowane ożywienie w 2021r.

POL: Według szacunków Ministerstwa Pracy stopa bezrobocia rejestrowanego we wrześniu br. nie zmieniła się m/m i wyniosła 6,1%, pozostając bez zmian czwarty miesiąc z rzędu.

POL: Prezydent Andrzej Duda zaprzysiął nowych członków rządu, po reorganizacji administracji rządowej do 14 z 20 ministerstw.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Decyzja RPP, oficjalne aktywa rezerwowe (wrz)

DEU: Produkcja przemysłowa (sie)

HUN: opis dyskusji na posiedzeniu NBH

USA: opis dyskusji na posiedzeniu Fed

W CENTRUM UWAGI

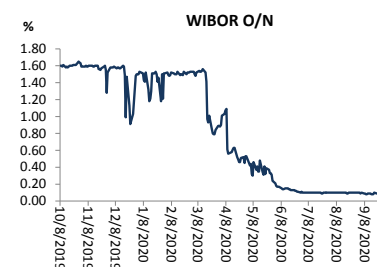
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera posiedzenie RPP (spodziewamy się utrzymania stóp procentowych bez zmian i sygnalizacji dłuższej pauzy w polityce pieniężnej). Dzisiaj także publikowane są opisy dyskusji na posiedzeniach Fed i NBH oraz produkcja przemysłowa z Niemiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:00	Produkcja przemysłowa (sie)		-0,2% (-9,6%)	1,5% (-8,7%)
POL		Decyzja RPP	0,10%		0,10%
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (wrz)			
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			
USA	20:00	Opis dyskusji na posiedzeniu Fed			

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



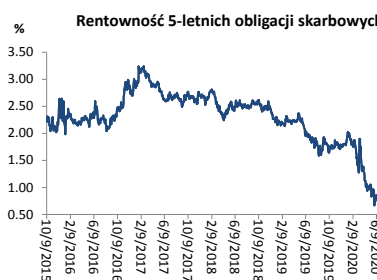
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4650-4,5000 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR po tym, jak awersja do ryzyka wzrosła po informacji, że Prezydent Trump polecił wstrzymać rozmowy w sprawie pakietu fiskalnego do czasu wyborów prezydenckich w listopadzie.

Obligacje i bony skarbowe

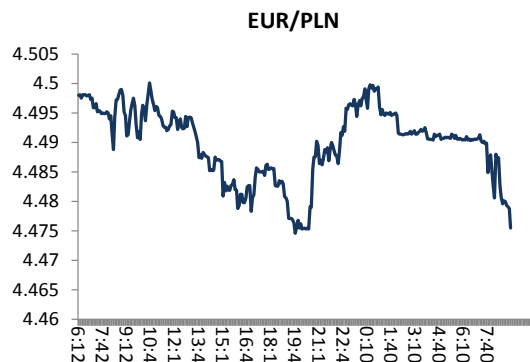
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1pb w sektorze 10-let.

Stopy procentowe

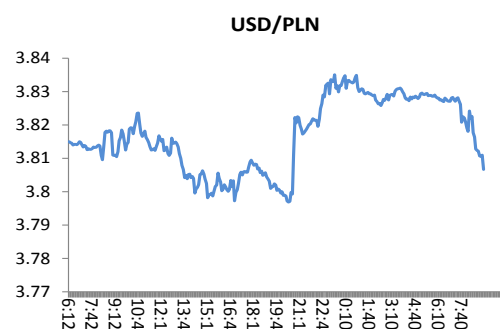
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

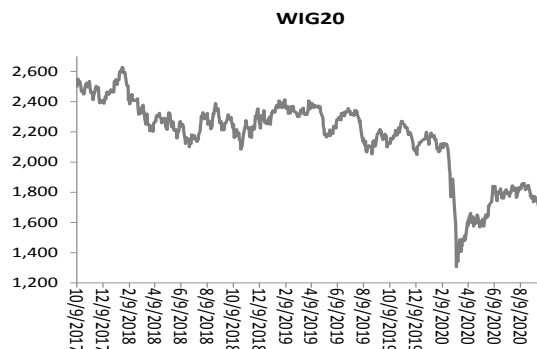
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,34% a indeks S&P 500 stracił 1,40%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,11%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,21% a indeks DAX zyskał 0,15%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,05% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,18% a indeks WIG20 stracił 0,44%.



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