



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: NBP odkupi na dzisiejszym przetargu w ramach operacji strukturalnych outright obligacje skarbowe serii DS0726, DS0727, WS0428 oraz obligacje BGK serii FPC0630.

USA: We wrześniu inflacja wyniosła 0,2% m/m oraz 1,4% r/r i była zgodna z oczekiwaniami rynku.

DEU: Inflacja zharmonizowana wyniosła we wrześniu -0,4% m/m oraz -0,4% r/r i była zgodna z konsensusem rynkowym.

DEU: Indeks oczekiwań ZEW w październiku spadł o 18,3 pkt. do 56,1 pkt. i był poniżej oczekiwań rynkowych.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: bilans płatniczy (sie)

EMU: produkcja przemysłowa (sie)

USA: ceny producenta (wrz)

### W CENTRUM UWAGI

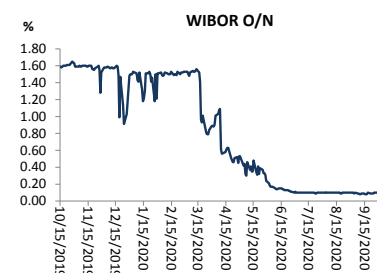
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera bilans płatniczy z Polski za sierpień, produkcję przemysłową ze strefy euro za sierpień oraz ceny producenta za wrzesień z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (sie)		0,7% (-7,2%)	0,8% (-7,0%)
POL	14:00	Obroty bieżące (sie)	1200 mln EUR		1307 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (sie)	750 mln EUR		823 mln EUR
USA	14:30	Ceny producenta (wrz)	0,2%		0% (1,0%)

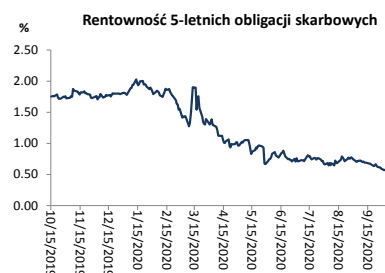
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



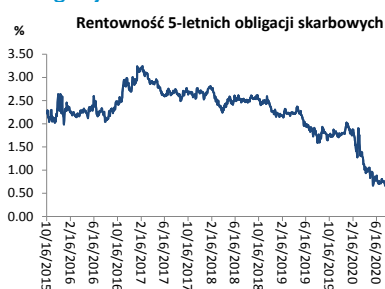
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD i był słabszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4700-4,4510 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR na skutek obaw o wzrost zakażeń covid-19 w połączeniu ze słabszym tempem ożywienia po lockdownach.

## Obligacje i bony skarbowe

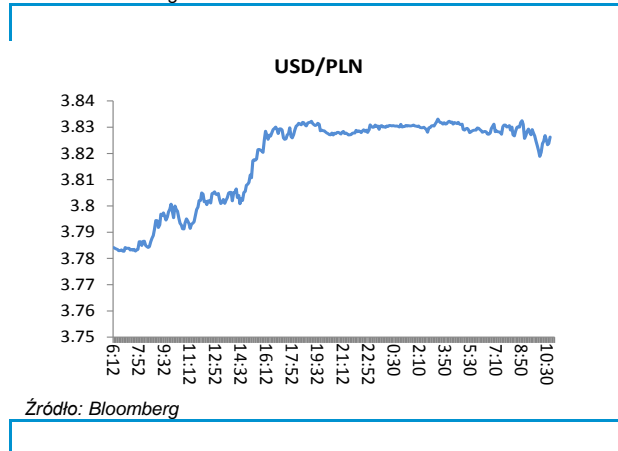
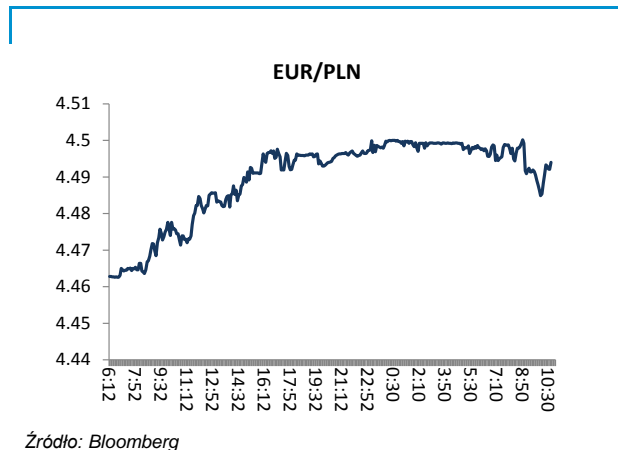
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1pb w sektorach 2-lata i 5-lat.

## Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,55% a indeks S&P 500 stracił 0,63%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,56%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,30% a indeks DAX zyskał 0,29%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,11% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,91% a indeks WIG20 zyskał 1,06%.



## Średnioterminowe trendy walutowe:





# 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