



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,3% m/m i było niższe o 1,2% r/r. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w III kw. odbudowywało się powoli, co sugeruje, że dystansowanie społeczne (dobrowolne i nałożone administracyjnie), ograniczenie działalności usługowej i mniejszy popyt zagraniczny (zwłaszcza z krajów europejskich) będzie powodować, że powrót zatrudnienia do poziomów sprzed covid będzie następować wolniej.

POL: We wrześniu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,6% m/m i zwiększyło się o 5,6% r/r, silniej od oczekiwań.

POL: Produkcja przemysłowa wzrosła o 15,5% m/m oraz zwiększyła się o 5,9% r/r we wrześniu. Wzrost produkcji wynikał z silnego wzrostu produkcji trwałych dóbr konsumpcyjnych (o 21,2%) oraz dóbr zaopatrzeniowych (o 7,3%) oraz konsumpcyjnych nietrwałych (o 4,1%) i inwestycyjnych (o 2,6%).

POL: We wrześniu ceny producenta wzrosły o 0,1% m/m i spadły o 1,6% r/r.

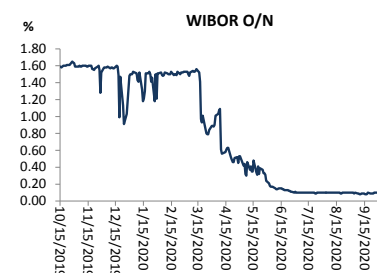
DZIŚ NA RYNKU...

POL: produkcja przemysłowa (wrz), ceny producenta (wrz)

W CENTRUM UWAGI

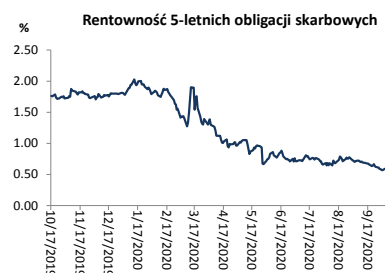
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera produkcję przemysłową oraz ceny producenta z Polski za wrzesień, decyzję węgierskiego banku centralnego oraz liczbę rozpoczętych budów domów w USA za wrzesień.

Wykres 1. WIBOR O/N



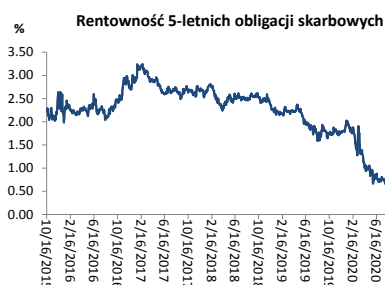
Źródło: Bloomberg

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
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (wrz)	10,2% (0,9%)	15,5% (5,9%)	13,4% (3,7%)
POL	10:00	Ceny producenta (wrz)	0,1% (-1,5%)	0,1% (-1,6%)	0,1% (-1,5%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	0,60%		0,60%
USA	14:30	Domy rozpoczęte (wrz)	1375 tys.		1465 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0.4% wobec USD i był słabszy o 0.8% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5700-4,5950 PLN za EUR.

EUR umocniło się wobec USD o 0,4% z powodu nadziei na osiągnięcie porozumienia w sprawie pakietu fiskalnego w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła odpowiednio o 7 i 4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat w porównaniu do otwarcia z piątku.

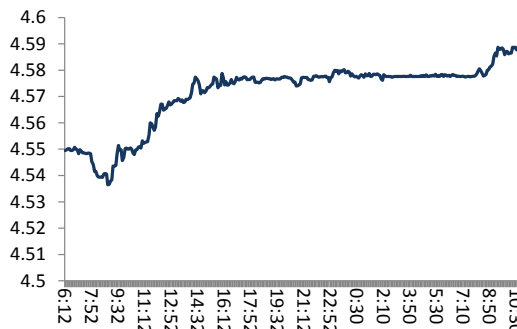
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 5 pb w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 10-13 pb w sektorach 5-lat i 10-lat w porównaniu do otwarcia z piątku.

Rynki akcji

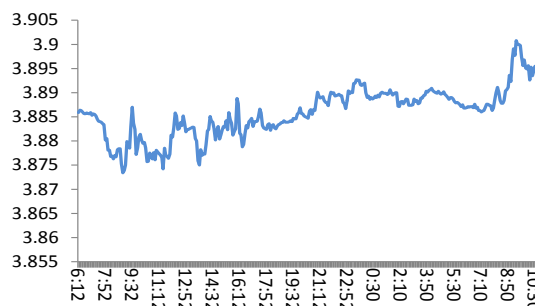
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,44% a indeks S&P 500 stracił 1,63%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,31%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,67% a indeks DAX stracił 0,14%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,44% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,64% a indeks WIG20 zyskał 0,82%.

EUR/PLN



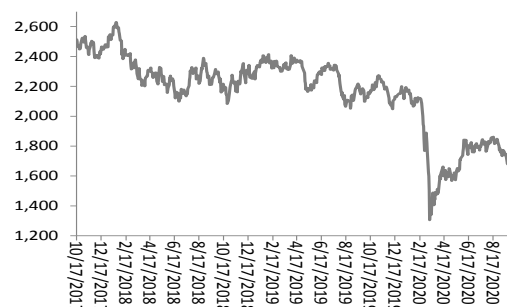
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

USD/PLN



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