



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu produkcja budowlano-montażowa spadła o 9,8% r/r, z czego budowa budynków spadła o 6,3% r/r, inwestycje infrastrukturalne zmniejszyły się o 14,5% r/r a roboty specjalistyczne spadły o 4,4% r/r.

POL: We wrześniu sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 2,2% m/m oraz wzrosła o 2,5% r/r a w cenach bieżących spadła o 1,8% m/m oraz wzrosła o 2,7% r/r. W cenach stałych sprzedaż samochodów wzrosła o 4,9% r/r, sprzedaż żywności wzrosła o 1,4% r/r a sprzedaż mebli i RTV, AGD wzrosła o 8,6% r/r. Spadek sprzedaży detalicznej we wrześniu wystąpił w sprzedaży paliw (o 4,6% r/r) oraz sprzedaży odzieży i obuwia (o 1,7% r/r).

DZIŚ NA RYNKU...

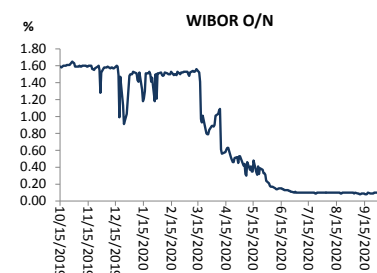
POL: produkcja budowlana (wrz), sprzedaż detaliczna (wrz)

UK: Inflacja (wrz), inflacja bazowa (wrz)

W CENTRUM UWAGI

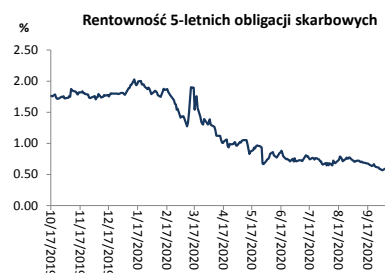
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera produkcję budowlaną oraz sprzedaż detaliczną z Polski za wrzesień oraz inflację i inflację bazową z Wielkiej Brytanii za wrzesień.

Wykres 1. WIBOR O/N



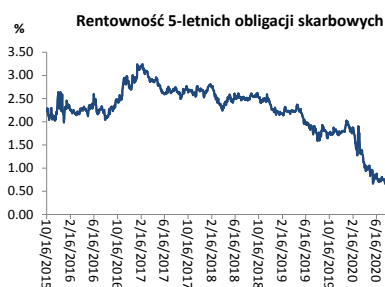
Źródło: Bloomberg

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
UK	8:00	Inflacja (wrz)		0,5% (0,6%)	0,5% (0,6%)
UK	8:00	Inflacja bazowa (wrz)		(1,3%)	(1,3%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (wrz)	(-12,0%)	(-9,8%)	(-10,8%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (wrz)	-2,0% (2,6%)	-1,8% (2,7%)	-2,4% (2,0%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5550-4,5950 PLN za EUR.

EUR umocniło się wobec USD o 0,6% z powodu oczekiwań że porozumienia w sprawie pakietu fiskalnego w USA zostanie wkrótce osiągnięte.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

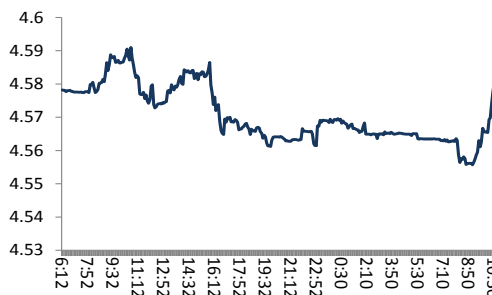
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

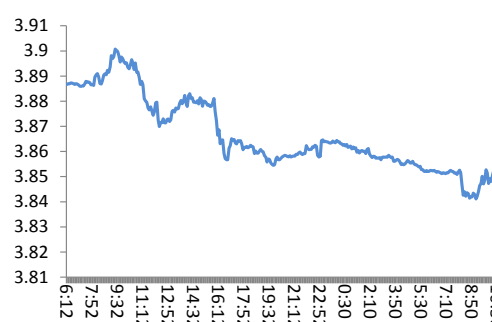
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,40% a indeks S&P 500 zyskał 0,47%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,56%, indeks CAC 40 spadł o 1,34% a indeks DAX stracił 1,19%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,31% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,74% a indeks WIG20 stracił 0,85%.

EUR/PLN



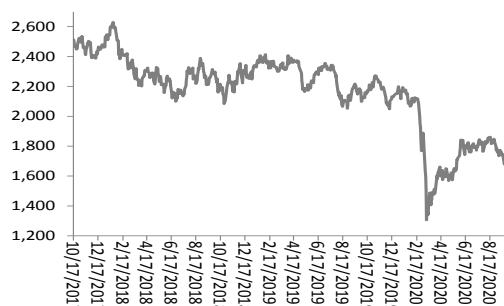
Źródło: Bloomberg

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