



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Jerzy Kropiwnicki z RPP stwierdził, że inflacja będzie nadal rosta, także z powodu wzrostu cen regulowanych, bowiem samorządy będą starały się kompensować spadek dochodów z PIT i CIT poprzez podwyżki opłat lokalnych. Zdaniem Kropiwnickiego, rząd powinien przedłużyć a nawet rozszerzyć programy pomocowe z okresu lockdownu na wiosnę, bowiem obecnie, w jego ocenie, kwestie deficytu budżetowego schodzą na drugi plan. Kropiwnicki podkreślił, że kurs złotego, zwłaszcza wobec euro ma kluczowe znaczenie dla zachowania konkurencyjności gospodarki.

POL: Polski Fundusz Rozwoju poinformował, że średnie zapotrzebowanie na prąd w 42. tygodniu tego roku (od 12 do 18 października) wzrosło o 4,9 proc. r/r. W pierwszych 42 tygodniach 2020 r. średnie zapotrzebowanie na prąd w Polsce było o 3,8 proc. niższe niż w analogicznym okresie 2019 r.

POL: GUS zrewidował w dół dynamikę roczną PKB do 1,9% z 2,0% za I kw. 2020r. oraz do -8,4% r/r z -8,2% r/r za II kw. 2020.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: podaź pieniądza M3 (wrz)

DEU: Zaufanie konsumentów GfK (lis)

USA: Liczba nowych bezrobotnych, sprzedaż domów (wrz)

W CENTRUM UWAGI

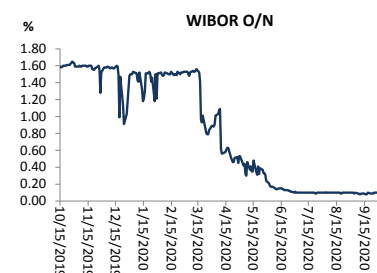
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera podaź pieniądza z Polski za wrzesień, zaufanie konsumentów Niemczech za listopad oraz liczbę nowych bezrobotnych i sprzedaż domów za wrzesień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (lis)		90	92
POL	14:00	Podaź pieniądza M3 (wrz)	0,2% (16,1%)		0,2% (16,2%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych (wrz)	870 tys.		870 tys.
USA	16:00	Sprzedaż domów (wrz)	6,3 mln		6,2 mln

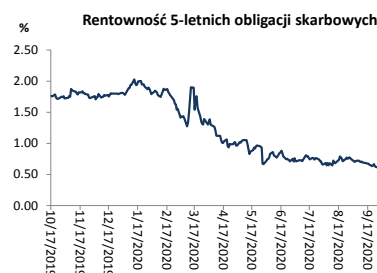
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



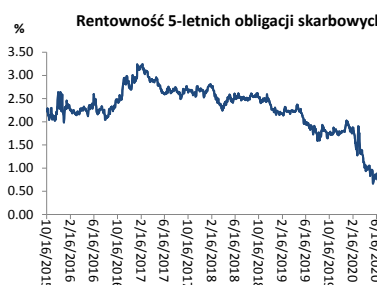
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0.1% wobec USD i był silniejszy wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Wczoraj EUR/PLN nie przełamał poziomu oporu 4,5950. Dziś złoty powinien ponownie poruszać się w przedziale 4,5550-4,5950 PLN za EUR.

EUR pozostało bez zmian wobec USD.

Obligacje i bony skarbowe

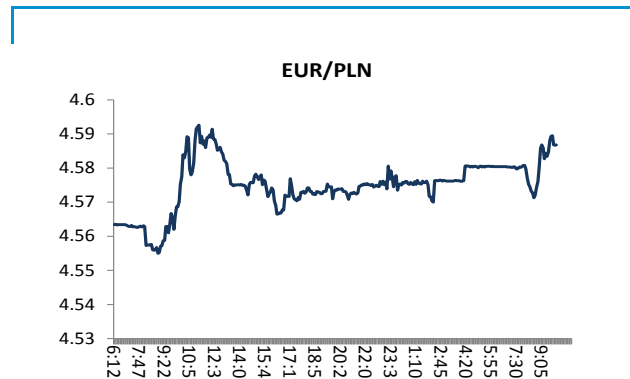
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb do -0,01% w sektorze 2-lata i pozostała bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

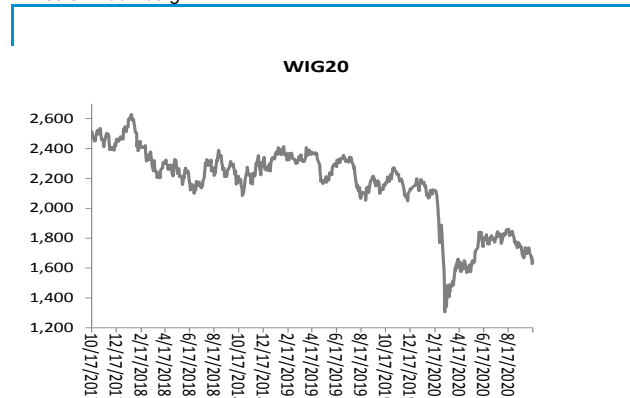
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,35% a indeks S&P 500 stracił 0,22%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,36%, indeks CAC 40 spadł o 0,75% a indeks DAX stracił 0,92%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,70% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,11% a indeks WIG20 zyskał 0,03%.



Źródło: Bloomberg

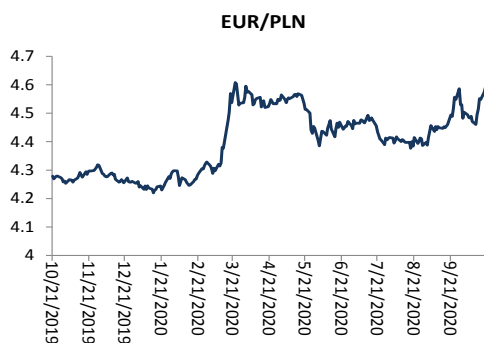


Źródło: Bloomberg



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