



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Senat jednogłośnie przyjął nowelizację budżetu na 2020 zakładającą deficyt budżetowy w wysokości 109,3 mld PLN, wydatki budżetowe w wysokości 508 mld PLN (wzrost o 72,7 mld PLN) i dochody budżetowe w wysokości 398,7 mld PLN (spadek o 36,7 mld PLN). Znowelizowana ustawa budżetowa zakłada realny spadek PKB o 4,7% w 2020r.

USA: Zamówienia na dobra trwałego użytku wzrosły o 1,9% m/m we wrześniu, powyżej oczekiwań.

USA: Zaufanie konsumentów spadło o 0,4 pkt. do 100,9 pkt. w październiku

### DZIŚ NA RYNKU...

FRA: Zaufanie konsumentów (paź)

USA: Zapasy hurtowe (wrz)

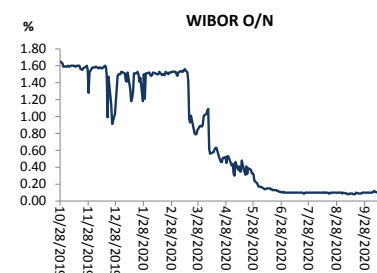
### W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów za październik z Francji oraz zapasy hurtowe za wrzesień z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

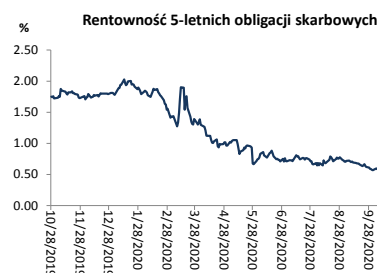
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Zaufanie konsumentów (paź)		94	93
USA	13:30	Zapasy hurtowe (wrz)			0,4%

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 słabszy o 1,2% wobec USD i był słabszy o 0,7% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty gwałtownie osłabił się po informacjach o wzroście liczby nowych infekcji we środę, znacznie silniejszym niż we wtorek. Złoty osłabił się do 4,62 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR, ze względu na rekordowy wzrost infekcji w Niemczech, oraz zapowiedź wprowadzenia dalszych restrykcji ze względu na covid-19.

## Obligacje i bony skarbowe

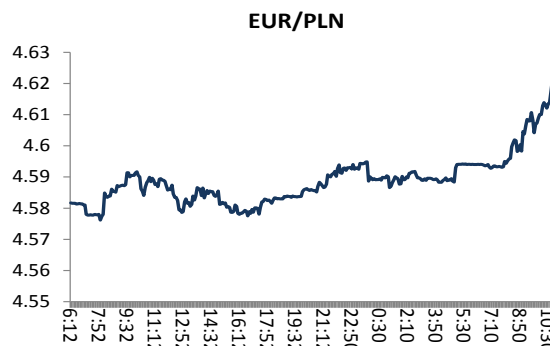
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 6 i 7 pb odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Stopy procentowe

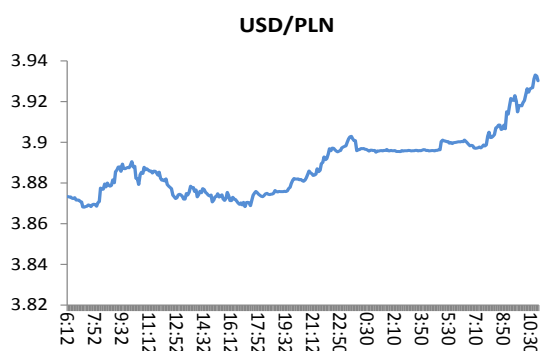
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap spadły o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

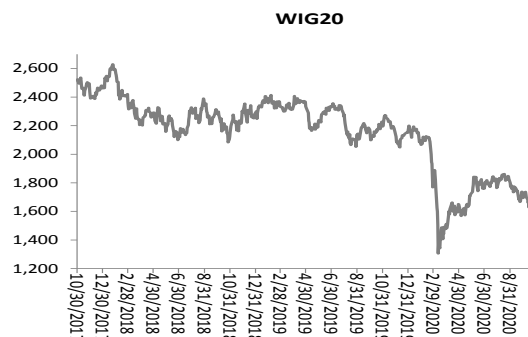
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,80% a indeks S&P 500 stracił 0,30%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,62%, indeks CAC 40 spadł o 2,80% a indeks DAX stracił 3,18%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,29% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,93% a indeks WIG20 stracił 1,92%. Giełdy były pod negatywnym wpływem wzrostu nowych infekcji w Europie.



Źródło: Bloomberg

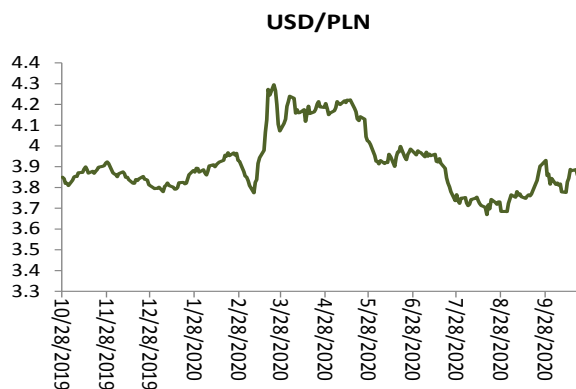


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## 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