



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Europejski Bank Centralny nie zmienił ustawień polityki pieniężnej na wczorajszym posiedzeniu. Na konferencji prasowej prezes EBC Lagarde stwierdziła, że EBC będzie przeciwdziałał gospodarczym skutkom drugiego lockdownu w Europie, podobnie jak czynił to w czasie pierwszej fali wirusa. Lagarde stwierdziła, że EBC jednogłośnie zdecydował o podjęciu działań na kolejnym posiedzeniu EBC 10 grudnia, oraz dodała, że wszystkie dostępne instrumenty polityki pieniężnej będą brane pod uwagę. Rynek zinterpretował tę wypowiedź jako zapowiedź rozszerzenia obecnych programów (PEPP, TLTRO oraz APP) oraz możliwość dalszego obniżenia stopy depozytowej. Naszym zdaniem w grudniu nastąpi rozszerzenie skupu aktywów, ale EBC nie zmieni stóp procentowych.

POL: Premier Morawiecki dziś ma ogłosić rozszerzenie restrykcji związanych z covid-19.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja (paź, wst.)

DEU: PKB (3 kw, wst.)

EMU: PKB (3 kw, wst.)

USA: Nastroje konsumenckie (paź)

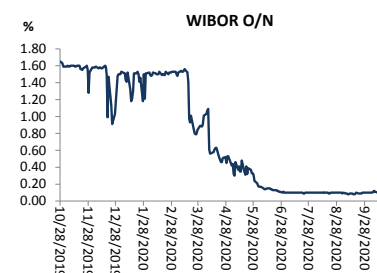
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makro zawiera PKB za 3 kw. z Niemiec i strefy euro, wstępny szacunek inflacji za październik z Polski oraz nastroje konsumenckie za październik z USA

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

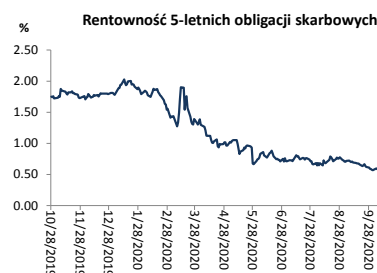
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (paź, wst.)	0,1% (3,1%)	0,1% (3,0%)	0,2% (3,2%)
DEU	10:00	PKB (3 kw, wst.)		8,2% (-4,1%)	7,3% (-5,2%)
EMU	11:00	PKB (3 kw, wst.)			9,6% (-7,0%)
USA	15:00	Nastroje konsumenckie (paź)			81,2

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 0,2% wobec USD i umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty pozostawał słaby z powodu obaw przed drugim lockdownem w Polsce i w Europie. Wczoraj złoty przejściowo osłabił się do 4,6440 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR, po tym jak EBC zapowiedział złagodzenie polityki pieniężnej na posiedzeniu w grudniu.

Obligacje i bony skarbowe

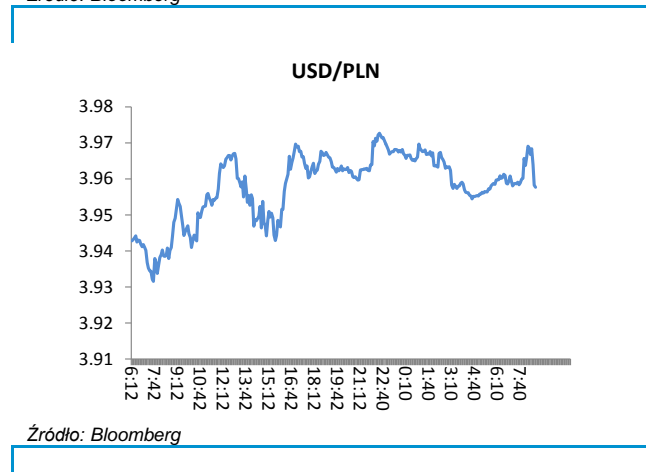
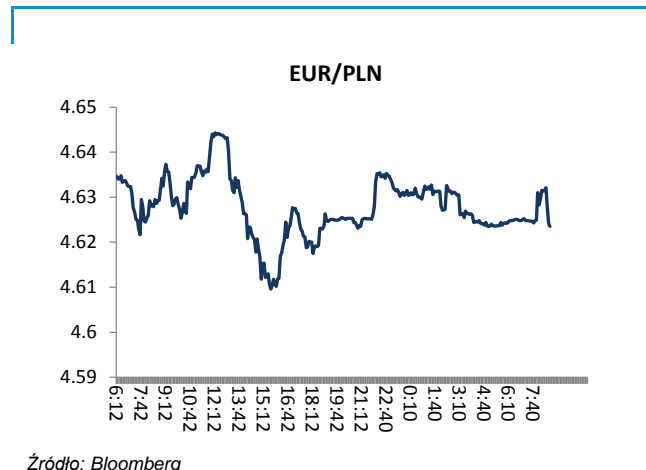
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorach 5-let i 10-lat.

Stopy procentowe

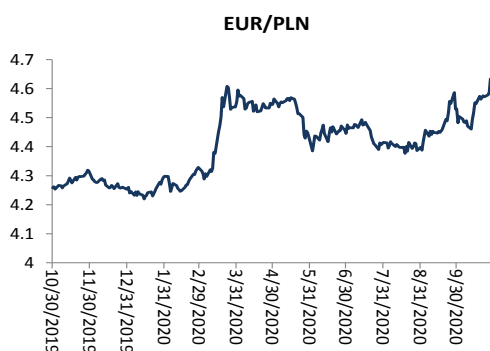
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,52% a indeks S&P 500 zyskał 1,19%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,09%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,02% a indeks DAX stracił 0,30%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,52% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,71% a indeks WIG20 stracił 0,83%.



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