



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Uwaga rynków finansowych będzie dziś skupiona na wynikach wyborów w USA. Ze względu na fakt, że bardzo dużo głosów zostało oddanych przed 3 listopada frekwencja wyborcza będzie prawdopodobnie najwyższa od 1900 roku. Według wstępnych wyników, Joe Biden ma zapewnione 238 głosów elektorskich, a Donald Trump 213, wobec 270 głosów gwarantujących wygraną. Wygrana Donalda Trumpa na Florydzie, zwiększa niepewność, co do ostatecznego wyniku wyborów, i kolejnymi kluczowymi stanami są Pensylwania, Michigan i Wisconsin. Wyniki z Pensylwanii i Wisconsin powinny być ogłoszone dziś lub jutro, a z Michigan do piątku. Jednocześnie, nie jest pewne, czy Demokraci osiągną większość w Senacie, co w połączeniu z niepewnością co do wyniku wyborów prezydenckich, oznacza w krótkim okresie, w ocenie DB, silniejszego dolara i jena japońskiego oraz słabsze waluty krajów wschodzących i AUD, oraz, co z tego wynika, słabszego złotego.

POL: Dziś, albo jutro ma być ogłoszona decyzja w sprawie lockdownu.

DZIŚ NA RYNKU...

USA: częściowe wyniki wyborów prezydenckich, zatrudnienie ADP (wrz), bilans handlowy (wrz), ISM usługi (paź)

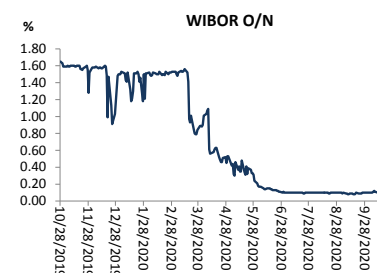
EMU: PMI usługi (paź)

DEU: PMI usługi (paź)

W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi będą częściowe wyniki wyborów prezydenckich w USA. Kalendarz makro zawiera dziś PMI w usługach z Europy i USA oraz zatrudnienie ADP oraz bilans handlowy z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



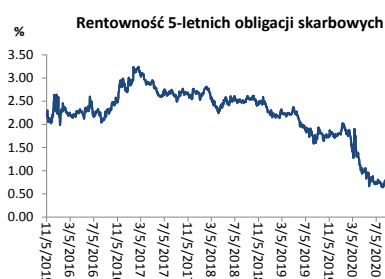
Źródło: Bloomberg

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
DEU	9:50	PMI usługi (paź)		49,5	48,9
EMU	10:00	PMI usługi (paź)		46,9	46,2
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (paź)	650 tys.		650 tys.
USA	14:30	Bilans handlowy (wrz)	-63,6 mld USD		-63,9 mld USD
USA	16:00	ISM usługi (paź)	58,0		57,5



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,2% EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Po umocnieniu w dniu wyborów prezydenckich w USA złoty osłabił się ze względu na niepewność co do ostatecznych wyników wyborów. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5300-4,5950 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR po tym, jak niepewność, co do wyniku wyborów prezydenckich w USA zmniejszyła apetyt na ryzyko.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3-4 pb w sektorach 5-let i 10-let.

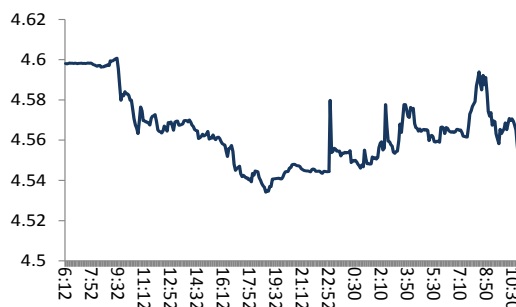
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap spadły o 4-5 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

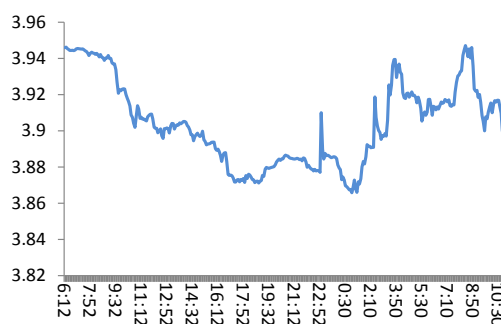
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,06% a indeks S&P 500 zyskał 1,78%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,90%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,14% a indeks DAX zyskał 0,74%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,72% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,68% a indeks WIG20 stracił 1,10%.

EUR/PLN



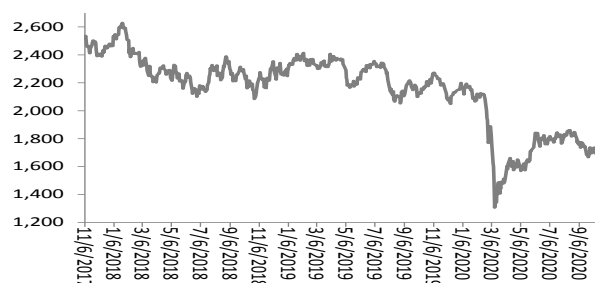
Źródło: Bloomberg

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., al. Armii Ludowej 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