



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że spadek liczby nowych przypadków na 100 tys. mieszkańców do 64,9 w dniu dzisiejszym (z 67,7 dwa dni temu) pokazuje, że w najbliższych dniach nie będzie konieczne wprowadzenie ogólnokrajowej kwarantanny. W naszej ocenie ostatnio napływające dane pokazują skuteczność wprowadzonych ograniczeń na zmniejszenie rozprzestrzeniania się covid-19 (w ocenie ICM UW głównym czynnikiem ograniczającym nowe infekcje jest pozostanie uczniów szkół podstawowych w domach).

POL: Według wstępnego szacunku GUS, realny PKB w III kw. spadł o 1,6% r/r (niewyrównany sezonowo). Wyrównany sezonowo PKB wzrósł realnie o 7,7% kw/kw oraz spadł o 2,0% r/r. W III kw. br. gospodarka częściowo odrobiła straty z II kw., ale wciąż aktywność gospodarcza nie osiągnęła poziomu sprzed roku, głównie z powodu słabej koniunktury w usługach, oraz z powodu zmniejszenia skłonności do konsumpcji ze względu na spadek zatrudnienia oraz zmniejszenie dynamiki wzrostu wynagrodzeń w ostatnich miesiącach.

POL. Inflacja w październiku wyniosła 0,1% m/m oraz 3,1% r/r. Ceny żywności spadły o 0,1% m/m, ceny odzieży i obuwia wzrosły o 3,0% m/m, ceny użytkownika mieszkania i energii wzrosły o 0,4% m/m, ceny edukacji wzrosły o 0,9% m/m, ceny transportu spadły o 0,4% m/m a ceny łączności spadły o 0,9% m/m.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: PKB (3 kw), inflacja (paź), obroty bieżące (wrz)

EMU: PKB (3 kw)

USA: Ceny producenta (paź), nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (lis)

W CENTRUM UWAGI

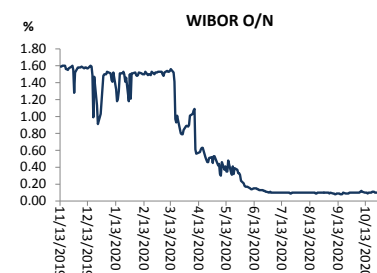
Dzisiaj kalendarz makro po stronie krajowej zawiera inflację za październik, PKB za 3 kw. i obroty bieżące za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| HUN | 9:00 | PKB (3 kw) | | 11,3% (-4,6%) | 10,2% (-3,1%) |
| POL | 10:00 | PKB (3 kw) | 8,5% (-0,1%) | 7,7% (-1,6%) | 8,0% (-1,8%) |
| POL | 10:00 | Inflacja (paź) | 0,1% (3,0%) | 0,1% (3,1%) | 0,1% (3,0%) |
| EMU | 11:00 | PKB (3 kw) | | | 12,7% (-4,7%) |
| POL | 14:00 | Obroty bieżące (wrz) | 1672 mIn EUR | | 1618 mIn EUR |
| USA | 16:00 | Nastroje konsumenckie (lis) | 85,0 | | 82,0 |

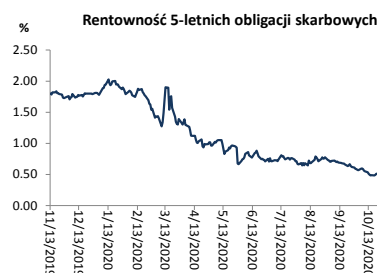
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



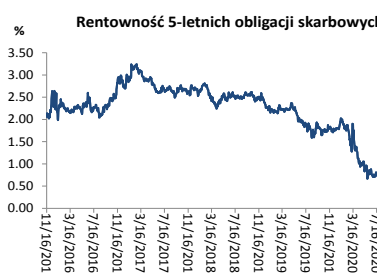
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,2% EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4800-4,5050 PLN za EUR.

USD był bez zmian wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 10-lat.

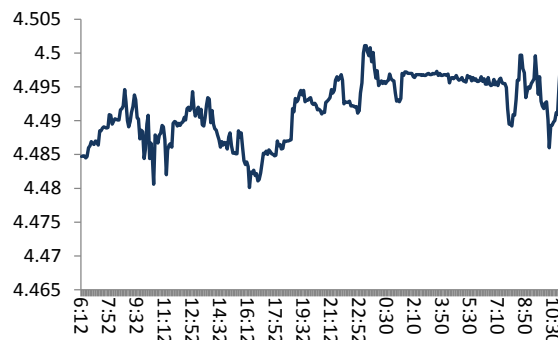
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,08% a indeks S&P 500 stracił 1,00%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,13%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,55% a indeks DAX zyskał 0,46%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,53% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,75% a indeks WIG20 stracił 0,78%.

EUR/PLN



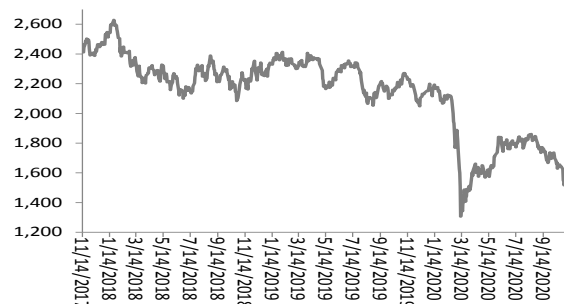
Źródło: Bloomberg

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