



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: NBP odkupi na dzisiejszym przetargu w ramach operacji strukturalnej obligacje skarbowe serii PS0425, DS0727, WS0428, DS1029 oraz obligacje BGK serii FPC0630 o łącznej wartości do 3 mld PLN. W ramach operacji strukturalnych NBP dotychczas odkupił obligacje o wartości 105,3 mld PLN, w tym obligacje BGK o wartości 33,6 mld PLN.

POL: Po stronie politycznej uwaga komentatorów skupia się na poniedziałkowym wecie Polski i Węgier do budżetu UE na lata 2021-2027, oraz w konsekwencji Europejskiego Funduszu Pomocy o wartości 750 mld EUR, z powodu sprzeciwu obu tych krajów wobec uzależnienia dystrybucji funduszy UE od przestrzegania zasady praworządności.

### DZIŚ NA RYNKU...

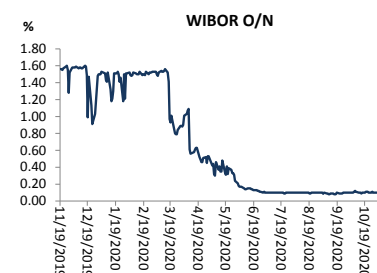
EMU: inflacja (paź)

USA: rozpoczęcie budowy domów (paź)

### W CENTRUM UWAGI

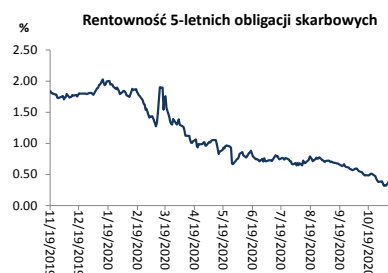
Dzisiaj kalendarz makro zawiera inflację za październik ze strefy euro oraz rozpoczęcie budowy domów z USA za październik.

Wykres 1. WIBOR O/N



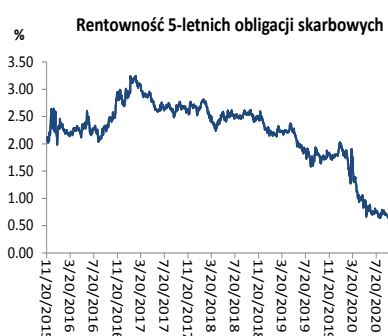
Źródło: Bloomberg

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
EMU	11:00	Inflacja (paź)		0,2% (-0,3%)	0,2% (-0,3%)
USA	14:30	Rozpoczęcie budowy domów (paź)	1400 tys.		1460 tys.



## Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,7% wobec USD i był silniejszy o 0,5% EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4650-4,5050 PLN za EUR.

USD osłabił się wobec EUR, po oczekiwaniach wzrostu deficytu w USA oraz rozszerzenia programu łagodzenia ilościowego przez Fed na posiedzeniu w grudniu.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorach 5-let i 10-let przed aukcją skupu obligacji przez NBP.

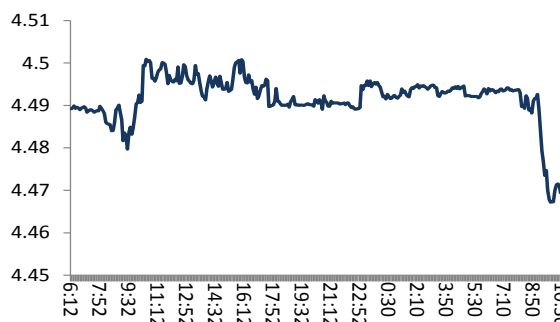
## Stopy procentowe

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

## Rynki akcji

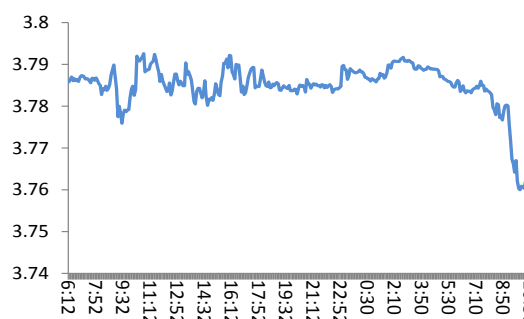
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,56% a indeks S&P 500 stracił 0,48%. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 0,08%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,29% a indeks DAX zyskał 0,29%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,10% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,55% a indeks WIG20 zyskał 0,53%.

EUR/PLN



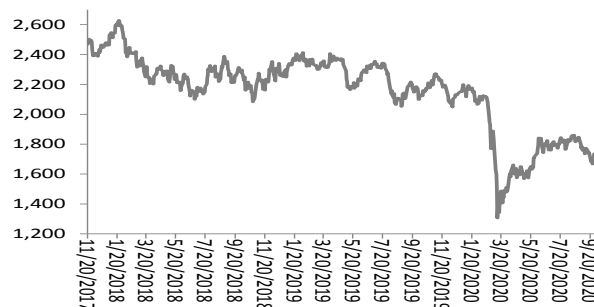
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

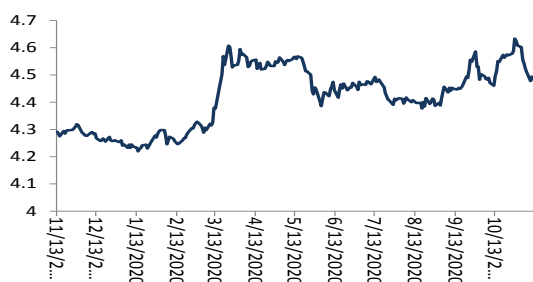
WIG20



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