



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W październiku przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,1% m/m oraz spadło o 1,0% r/r. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw stopniowo odbudowuje się, zgodnie z naszymi oczekiwaniami. Odbudowa zatrudnienia jest powolna, ze względu na obostrzenia sanitarne oraz ze względu na spadek popytu ze strony konsumentów oraz mniejsze zamówienia eksportowe.

POL: W październiku przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 1,6% m/m oraz o 4,7% r/r. Dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw odbudowuje się szybciej niż dynamika zatrudnienia, ze względu na fakt, że przedsiębiorstwa muszą kompensować absencje z powodu kwarantanny, czy też opieki nad dziećmi poprzez zatrudnianie pracowników zastępczych.

POL: Wskaźnik ufności konsumenckiej w listopadzie spadł do -29,2 pkt. z -20 pkt. w październiku.

DZIŚ NA RYNKU...

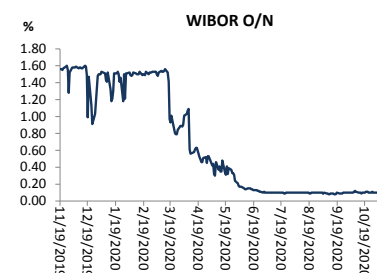
POL: przeciętne wynagrodzenie (paź), przeciętne zatrudnienie (paź), zaufanie konsumentów (lis)

USA: sprzedaż domów (paź), wskaźniki wyprzedzające (paź), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

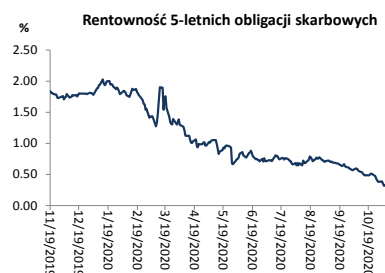
Dzisiaj kalendarz makro zawiera wynagrodzenia i zatrudnienie za październik z Polski oraz liczbę nowych bezrobotnych oraz sprzedaż domów i wskaźniki wyprzedzające za październik z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



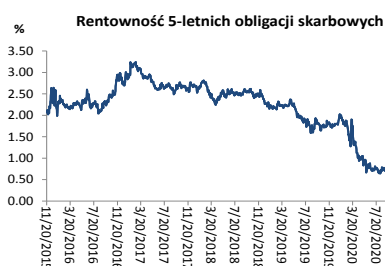
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (paź)	1,5% (4,5%)	1,6% (4,7%)	1,5% (4,8%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (paź)	0,2% (-1,0%)	0,1% (-1,0%)	0,0% (-1,1%)
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (lis)	-25	-29,2	-25
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	700 tys.		700 tys.
USA	16:00	Sprzedaż domów (paź)	6,47 mln		6,5 mln
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające (paź)	0,1%		0,7%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,2% EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4600-4,5000 PLN za EUR.

EUR osłabiło się o 0,5% wobec USD, po komentarzu prezesa EBC Lagarde, która stwierdziła, że ożywienie w strefie euro straciło impet w IV kw. z powodu wzrostu liczby infekcji.

Obligacje i bony skarbowe

Wczoraj NBP odkupił na przetargu w ramach operacji strukturalnej obligacje skarbowe serii PS0425, WS0428, DS1029 (odpowiednio o wartości 80, 95 i 38,5 mln PLN) o łącznej wartości 214,5 mln PLN. W ramach operacji strukturalnych NBP dotychczas odkupił obligacje o wartości 105,5 mld PLN, w tym obligacje BGK o wartości 33,6 mld PLN oraz obligacje PFR o wartości 18,6 mld PLN.

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap były słabsze o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,16%, także indeks S&P 500 stracił 1,16%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,93%, indeks CAC 40 spadł o 0,91% a indeks DAX stracił 0,96%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,36% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,87% a indeks WIG20 stracił 0,90%.

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



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