



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W październiku sprzedaż detaliczna wzrosła o 2,3% m/m oraz spadła o 2,1% r/r. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 2,3% r/r. Największy spadek sprzedaży detalicznej w cenach stałych wystąpił w sprzedaży paliw (-13,4% r/r), odzieży i obuwi (-9,7% r/r) oraz pojazdów samochodowych i części (-8,0% r/r). W październiku, w cenach stałych największy wzrost sprzedaży odnotowano w dziale meble, RTV i AGD (+11,9% r/r), wzrost wystąpił również w sprzedaży leków i kosmetyków (+1,3% r/r). Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży ogółem wzrósł z 5,6% w styczniu br. do 8,1% w marcu, 11,9% w kwietniu, 9,1% w maju br. i wyniósł 7,3% w październiku. Największy udział sprzedaży przez Internet jest obecnie w dziale prasa, książki i wyspecjalizowane sklepy (25%), odzież i obuwi (20%) oraz meble, RTV i AGD (13%).

POL: W październiku produkcja budowlana obniżyła się o 5,9% r/r. Budowa budynków spadła o 11,3% r/r, budowa obiektów inżynierskich spadła o 4,0% r/r a roboty specjalistyczne zmniejszyły się o 1,8% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza M3 (paź)

DEU: PKB (3 kw), IFO (lis)

W CENTRUM UWAGI

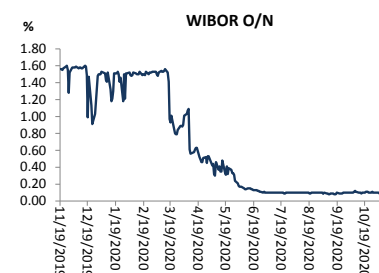
Dziś kalendarz makro zawiera podaż pieniądza M3 za październik z Polski, oraz dane o PKB za 3 kw. i indeks IFO za listopad z Niemiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	PKB (3kw)		8,5% (-3,9%)	8,2% (-4,1%)
POL	10:00	IFO (lis)		90,7	90,2
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (paź)	0,9% (16,7%)		1,2% (17,0%)

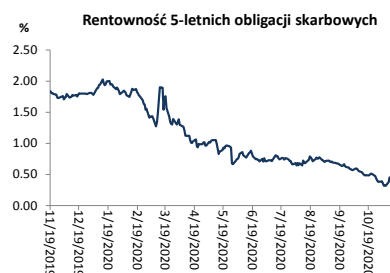
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



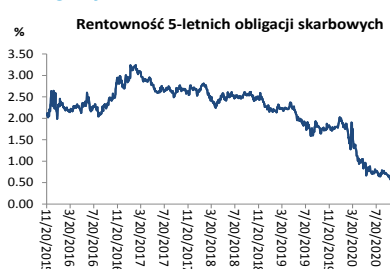
Źródło: Bloomberg

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 bez zmian wobec USD i był słabszy o 0,1% EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4600-4,4850 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR, tym jak awersja do ryzyka uległa dalszemu obniżeniu po rozpoczęciu procedury przekazywania władzy w USA Joe Bidenowi.

Obligacje i bony skarbowe

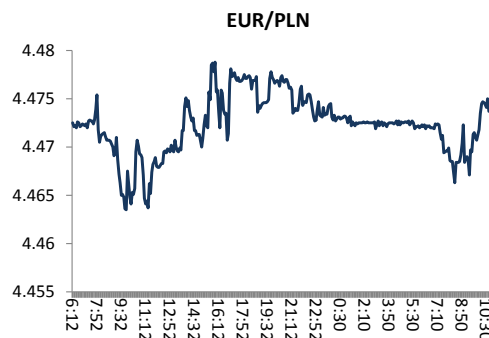
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat, pozostając bez zmian na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap były wzrosły o 3 pb. w środku i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

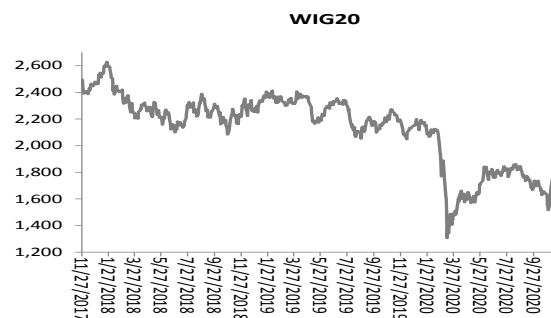
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,12%, a indeks S&P 500 zyskał 0,56%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,89%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,26% a indeks DAX zyskał 0,88%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,50% wyżej. Dziś rano indeks WIG zyskał 0,37% a indeks WIG20 stracił 0,32%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



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