



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: OECD prognozuje, że realny PKB w Polsce w 2020r. spadnie o 3,5% a następnie wzrośnie o 2,9% w 2021r. oraz zwiększy się o 3,8% w 2022r. W ocenie OECD wpływ covid-19 na gospodarkę Polski był łagodniejszy niż w wielu innych krajach (z powodu siły gospodarki oraz szybkiej reakcji polityki monetarnej i fiskalnej). Jednakże, w ocenie OECD kryzys wywołany przez pandemię stwarza ryzyka zwiększenia dysproporcji rozwojowych oraz zahamowania wzrostu standardu życia, zwłaszcza w mniej rozwiniętych regionach Polski. Jako ryzyka dla ożywienia gospodarczego OECD wymieniła; (1) niepewność co do pojawienia się kolejnej fali wirusa, (2) niepewność co do siły i zasięgu ożywienia, (3) niskie finansowanie służby zdrowia stwarza długoterminowe ryzyka, (4) kryzys covid-19 zwiększył dług publiczny, podczas gdy starzenie się społeczeństwa i naciski na wzrost wydatków generują ryzyka dla stabilności finansowej w długim terminie. OECD zarekomendowała integrację MSP z międzynarodowymi łańcuchami dostaw, uproszczenie procedur podatkowych, zwiększenie dostępu do infrastruktury, energii i technologii cyfrowych, włączając w to Big Data.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Zamówienia w przemyśle (paź)

USA: Raport o zatrudnieniu (lis)

POL: Opis dyskusji na posiedzeniu RPP

W CENTRUM UWAGI

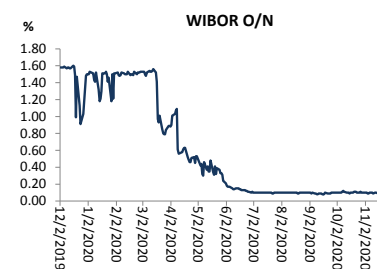
Dzisiaj kalendarz makro zawiera zamówienia w przemyśle za październik z Niemiec, raport o zatrudnieniu z USA za listopad oraz, po stronie krajowej opis dyskusji na posiedzeniu RPP.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (paź)		2,9 (1,8%)	1,5% (0,2%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (paź)		2,8% (2,7%)	(0,5%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (lis)	500 tys.		475 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (lis)	6,8%		6,8%

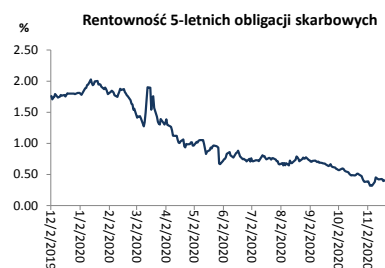
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



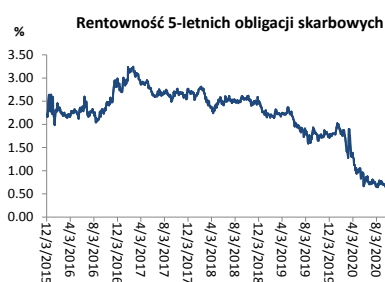
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,6% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4550-4,4900 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,5% wobec EUR. USD osłabiał się ze względu na zmniejszającą się awersję do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 pb w sektorze 5-lat oraz 10-lat z powodu wzrostu rentowności obligacji skarbowych w USA.

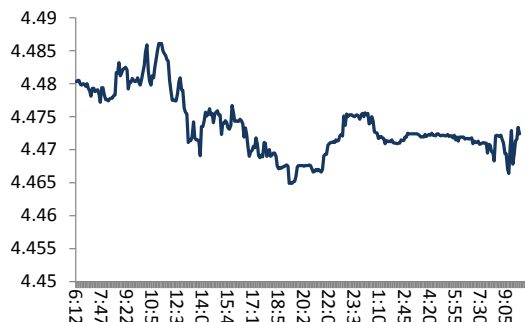
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap wzrosły o 4-5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,29%, a indeks S&P 500 stracił 0,06%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,65%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,39% a indeks DAX zyskał 0,03%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,22% niżej. Dziś rano indeks WIG zyskał 1,29% a indeks WIG20 wzrósł o 1,61%.

EUR/PLN



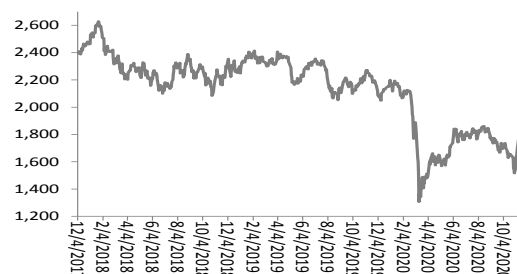
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



USD/PLN





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