



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Polska i Węgry wycofały się z weta wobec budżetu UE przystając na propozycję Niemiec, aby zasada powiązania wypłaty funduszy europejskich z kryterium praworządności weszła w życie po zatwierdzeniu jej przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości. Będzie to oznaczać, że ta zasada wejdzie w życie z kilkunastomiesięcznym opóźnieniem. Osiągnięte porozumienie ma być zaakceptowane na rozpoczynającym się dziś dwudniowym szczycie UE.

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: Decyzja EBC

UK : Produkcja przemysłowa (paź)

FRA: Produkcja przemysłowa (paź)

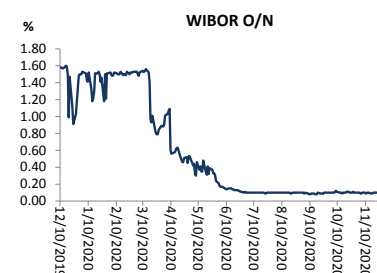
CZK: Inflacja (paź)

USA: Inflacja (paź), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

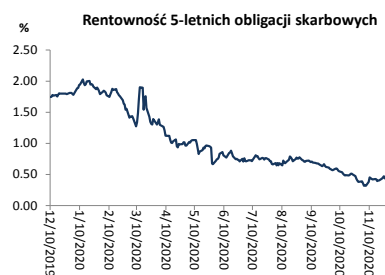
Dziś w centrum uwagi uczestników rynku będzie posiedzenie EBC (spodziewamy się rozszerzenia programów łagodzenia ilościowego, bez zmian stóp procentowych) oraz szczyt UE na którym prawdopodobnie zostanie zatwierdzony budżet UE na lata 2021-2027 oraz fundusz ratunkowy. Kalendarz makro zawiera także inflację za październik oraz liczbę nowych bezrobotnych.

Wykres 1. WIBOR O/N



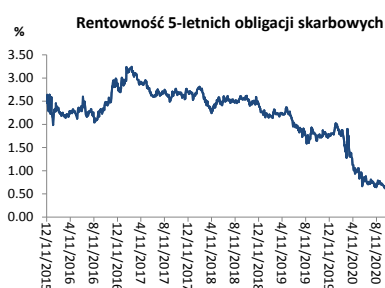
Źródło: Bloomberg

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
UK	8:00	Produkcja (paź)		1,3% (-5,5%)	0,3% (-6,4%)
FRA	8:45	Produkcja (paź)		1,6% (4,2%)	0,4% (4,5%)
CZK	9:00	Inflacja (paź)		0,0% (2,7%)	0,1% (2,8%)
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,0%		0,0%
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	725 tys.		725 tys.
USA	14:30	Inflacja (paź)	0,2%		0,1% (1,1%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Umocnieniu złotego wynikało z informacji o wycofaniu weta do budżetu UE przez Polskę i Węgry. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4150-4,4500 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR. Funt brytyjski osłabił się o 1,0% wobec USD i osłabił się o 0,9% wobec EUR po tym, jak w dniu wczorajszym nie osiągnięto porozumienia w negocjacjach handlowych pomiędzy UE i Wielką Brytanią.

Obligacje i bony skarbowe

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

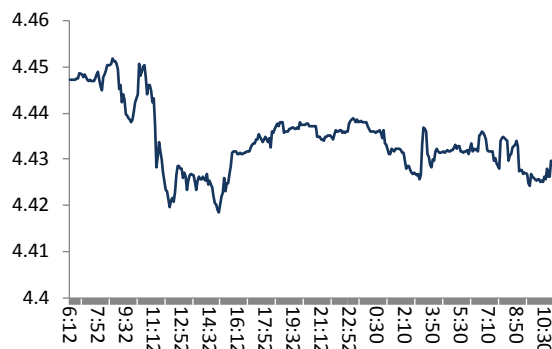
Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap wzrosły o 1 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

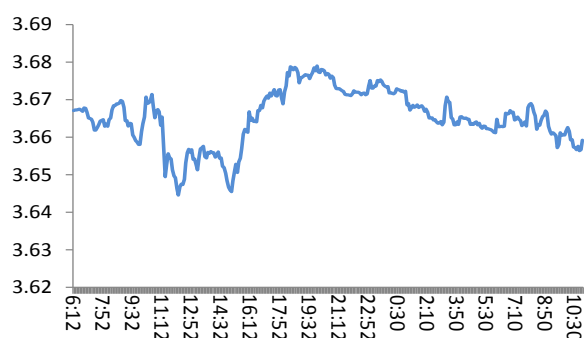
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,35%, a indeks S&P 500 stracił 0,79%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,51%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,33% a indeks DAX zyskał 0,09%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,23% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG stracił 0,37% a indeks WIG20 spadł o 0,38%.

EUR/PLN



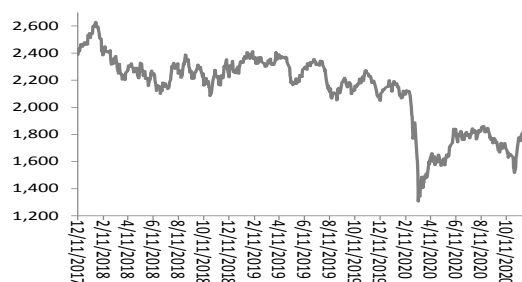
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

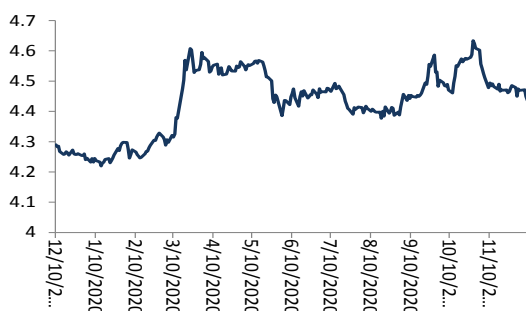
WIG20



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