



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dokonana wczoraj rekonstrukcja rządu zwiększa wpływy polityczne Prawa i Sprawiedliwości w rządzie. Zmiany objęły m.in. powołanie na ministra rolnictwa Henryka Kowalczyka oraz na ministra klimatu Anny Moskwy. Należy je interpretować jako konsolidację kontroli politycznej nad wrażliwymi resortami i próbę zmierzenia się przez PiS z problemami w polityce krajowej wynikającymi z podwyżek cen surowców energetycznych oraz z problemami w polityce zagranicznej wynikającymi z konfliktu z KE.

USA: Wskaźnik zaufania amerykańskich konsumentów wzrósł do 113,8 w październiku z 109,3 we wrześniu, silnie od oczekiwań rynkowych.

EMU: Podaż pieniądza M3 wzrosła o 7,4% r/r we wrześniu w porównaniu do wzrostu o 7,9% r/r w sierpniu.

DEU: Rząd Niemiec obniżył prognozę wzrostu PKB w 2021r. do 2,6% (z 3,5% prognozowanych w kwietniu) oraz podniósł prognozę wzrostu PKB w 2022r. do ponad 4% (z 3,6%). Obniżenie oficjalnej prognozy wzrostu w 2021r. zostało uzasadnione niedoborami surowców oraz silnym wzrostem cen energii (przede wszystkim gazu ziemnego).

DZIŚ NA RYNKU

USA: Sprzedaż nowych domów (wrz), zaufanie konsumentów (paż)

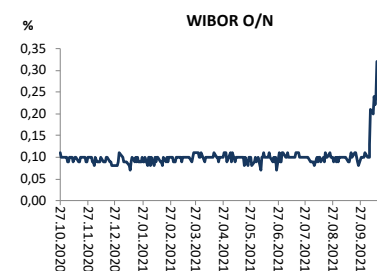
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowana jest podaż pieniądza M3 za wrzesień ze strefy euro oraz zamówienia na dobra trwałe użytku za wrzesień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

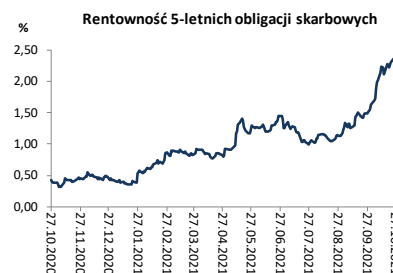
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Podaż pieniądza M3 (wrz)		(7,4%)	(7,4%)
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe użytku (wrz)	-2,5%		-1,1%

Wykres 1. WIBOR O/N



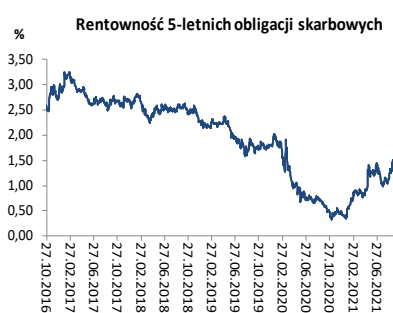
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6050-4,6300 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR, po wzroście zaufania konsumentów w USA w październiku oraz po obniżeniu przez niemiecki rząd prognozy wzrostu PKB na 2021r.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb. w sektorach 2-lata i 10-lat i zmniejszyła się o 7 pb. w sektorze 5-lat.

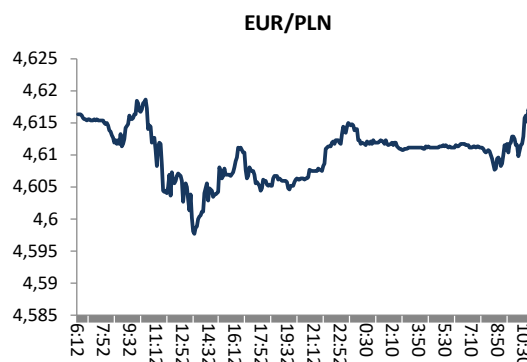
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,0% do 0,20%. Stawki swap spadły o 4-7 pb, analogicznie do spadku rentowności polskich obligacji skarbowych.

Rynki akcji

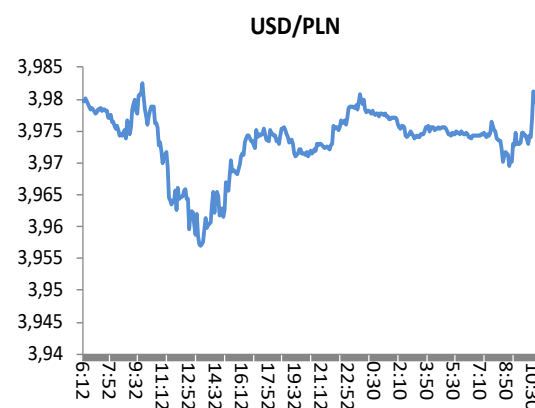
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,04% a indeks S&P 500 stracił 0,18%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,29%, indeks CAC 40 spadł o 0,33% a indeks DAX spadł o 0,31%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 0,03%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,97% a indeks WIG20 stracił 1,28%. Spadki na giełdach w Europie wynikały ze słabych wyników spółek surowcowych.

Kurs EUR/PLN



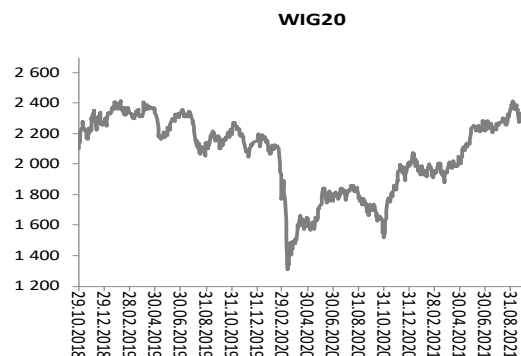
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG

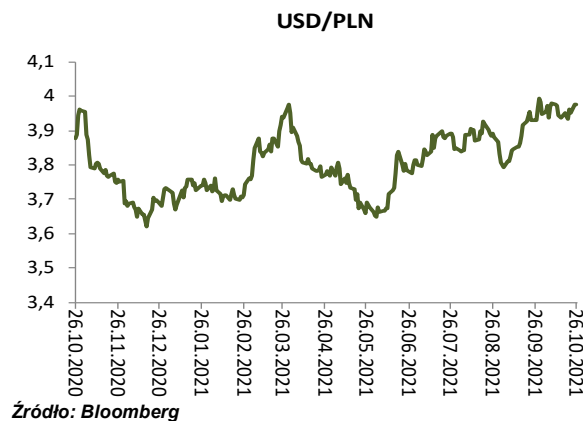
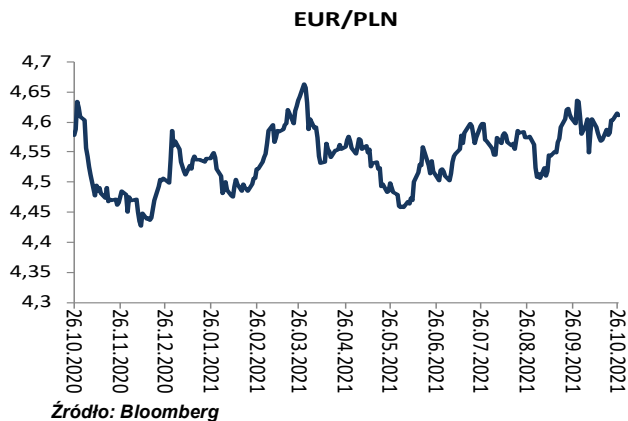


Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN

Kurs 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

27 października 2021 r.
Poland Daily



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