



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezydent Andrzej Duda zaprzysiął rząd premiera Donalda Tuska. W koalicyjny rządzie KO, Trzeciej Drogi i Nowej Lewicy jest dwóch wicepremierów: Władysław Kosiniak-Kamysz – minister obrony narodowej oraz Krzysztof Gawkowski – minister cyfryzacji. Ministrem finansów jest Andrzej Domański, autor programu gospodarczego nowego rządu, mający doświadczenie na rynku finansowym. W trakcie swego expose Donald Tusk stwierdził, że Polska nie wycofa się z żadnych zobowiązań międzynarodowych, ani że żaden program socjalny, który został zapowiedziany nie zostanie zlikwidowany. Premier Tusk zapowiedział podwyżki dla nauczycieli oraz pracowników publicznych oraz wprowadzenie dodatkowego świadczenia pieniężnego dla matek wychowujących małe dzieci. Premier Tusk zapowiedział szybkie uruchomienie środków z funduszu odbudowy i rozwoju, zakończenie izolacji Polski na arenie międzynarodowej i szybkie rozwiązanie bieżących problemów, włączając w to kwestie importu produktów rolnych z Ukrainy oraz protest przewoźników. Premier Tusk zapowiedział powołanie niezależnej Rady Fiskalnej oraz przeprowadzenie audytu spółek skarbu Państwa.

DZIŚ NA RYNKU

UK: Produkcja przemysłowa (paź)

EMU: Produkcja przemysłowa (paź)

USA: Ceny producenta (lis), decyzja Fed

W CENTRUM UWAGI

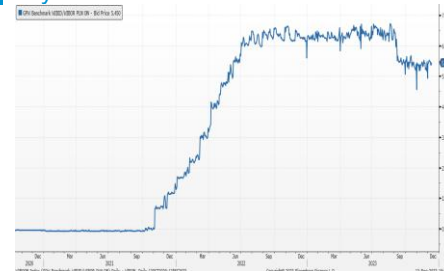
Dzisiaj uwaga uczestników rynku będzie skupiona na decyzji Fed – spodziewamy się, że Fed utrzyma stopy procentowe bez zmian i zachowa umiarkowane nastawienie w kierunku podwyżek stóp.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Produkcja przemysłowa (paź)		-0,8% (0,4%)	-0,1% (1,1%)
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (paź)			-0,3% (-4,6%)
USA	14:30	Ceny producenta (lis)	0,1%		0,0% (1,0%)
USA	20:00	Decyzja Fed	5,25%-5,50%		5,25%-5,50%

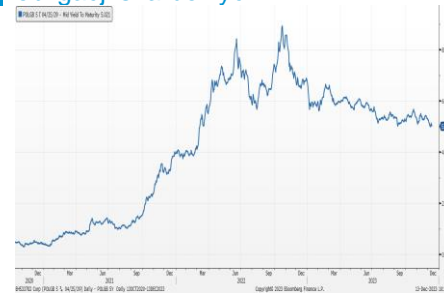
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD, był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 5 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyła się o 1 pb. w sektorze 5-lat i 10-lat. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje o łącznej wartości 8,0 mld PLN przy popycie w wysokości 14,2 mld PLN.

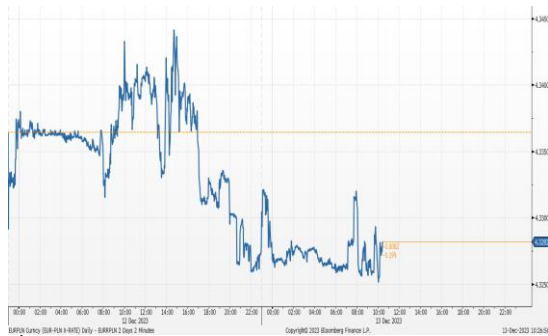
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap były bez zmian w sektorze 2-lata i spadły o 1-2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

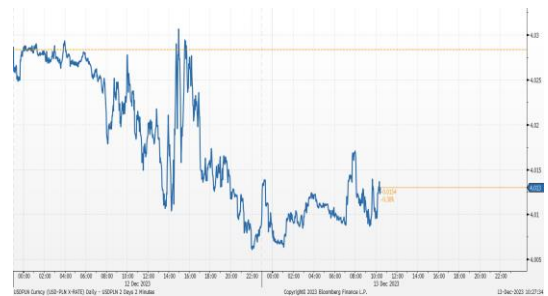
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,48% a indeks S&P 500 zyskał 0,46%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,25%, indeks CAC 40 był 0,33% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,15%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,25% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,19%, a indeks WIG20 spadł o 0,15%.

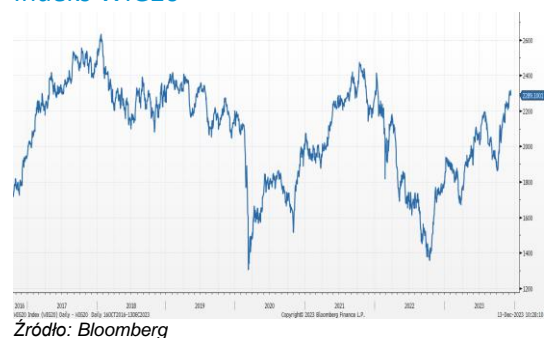
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

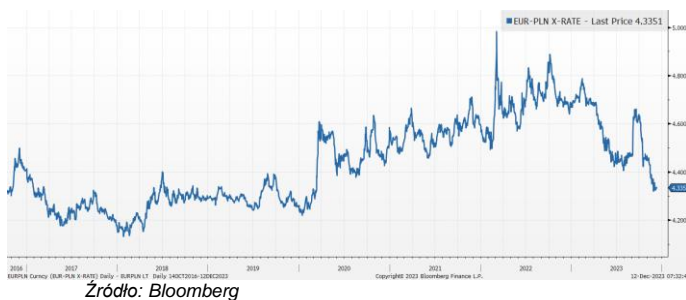


Indeks WIG20

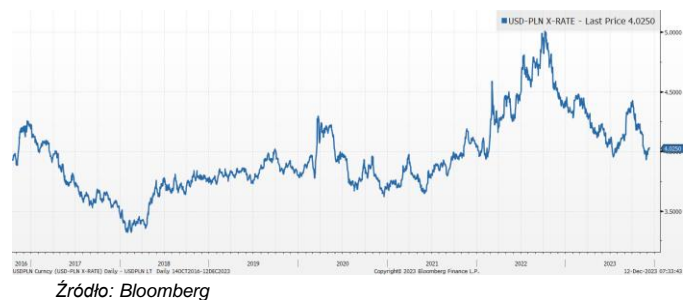


Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN





Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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