



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj na konferencji prasowej premier Mateusz Morawiecki stwierdził, że Polska zrobi wszystko co możliwe, w sferze komunikacji i rzeczywistych działaniach, aby nieco umocnić złotego. O ile pierwsza część wypowiedzi premiera wskazywała na determinację rządu do podjęcia działań w kierunku umocnienia złotego, druga część zdania mówiąca o tym, że celem będzie niewielkie umocnienie złotego, osłabiła wydźwięk pierwszej części oświadczenia.

POL: W październiku sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 5,4% m/m oraz zwiększyła się o 14,4% r/r. W cenach stałych sprzedaż detaliczna wzrosła o 3,6% m/m oraz o 6,9% r/r. Szczególnie silny wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych dotyczył odzieży i obuwi o 29,3 r/r oraz pozostałej sprzedaży (w tym przez Internet) o 13,2% r/r.

DZIS NA RYNKU

POL: sprzedaż detaliczna (paź), produkcja budowlana (paź)

DEU: PMI (lis, wst.)

EMU: PMI (lis, wst.)

USA: PMI (lis, wst.)

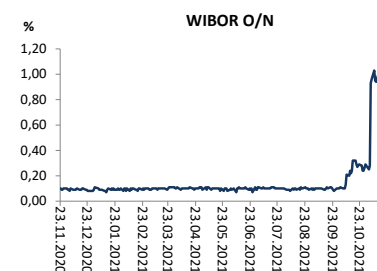
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera po stronie krajowej dane o sprzedaży detalicznej i produkcji budowlanej za październik. Po stronie zagranicznej publikowane są dziś wstępne dane PMI za listopad z Europy i USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

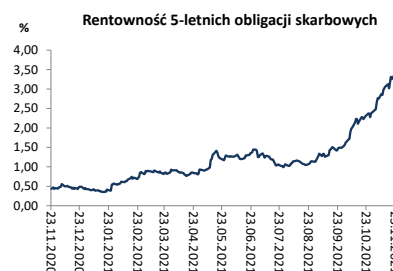
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (paź)	(3,7%)	(4,2%)	(3,4%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (paź)	(12,0%)	(14,4%)	(12,5%)
POL	10:00	Realna sprzedaż detaliczna (paź)	(6,0%)	(6,9%)	(6,3%)

Wykres 1. WIBOR O/N



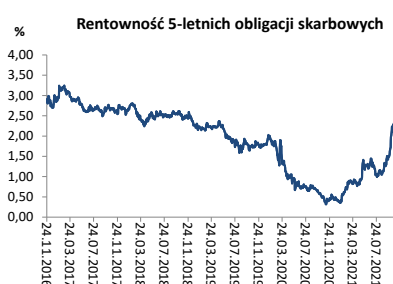
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Wczoraj złoty osiągnął najsłabszy poziom od 12-lat wobec euro (4,7227 PLN za EUR). Po interwencji werbalnej premiera Morawickiego złoty przejściowo umocnił się do 4,6837 za euro i obecnie EUR/PLN jest na poziomie 4,71. Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty również umocnił się o 0,4% wobec CHF, do 4,49 PLN za CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6900-4,7250 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR po tym, jak zatwierdzenie Jerome Powella na drugą kadencję jako szefa Fed spowodowało wzrost oczekiwań na podwyżki stóp w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb. w sektorze 2-lata, wzrosła o 6 pb. w sektorze 5-lat i 10-lat wraz z osłabieniem złotego.

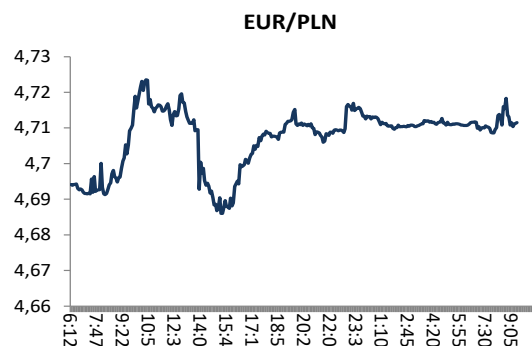
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,75% do 1,05%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

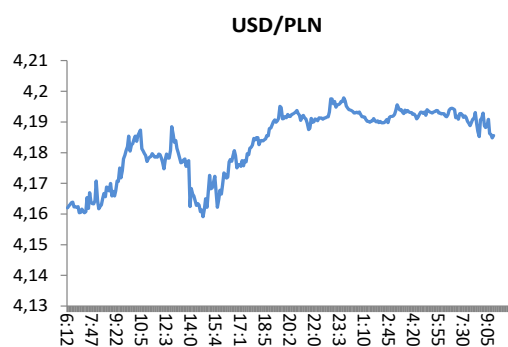
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,05% a indeks S&P 500 stracił 0,32%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,59%, indeks CAC 40 spadł o 1,29% a indeks DAX spadł o 1,31%. Indeks Nikkei wzrósł na zamknięciu o 0,09%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,54% a indeks WIG20 stracił 0,45%.

Kurs EUR/PLN



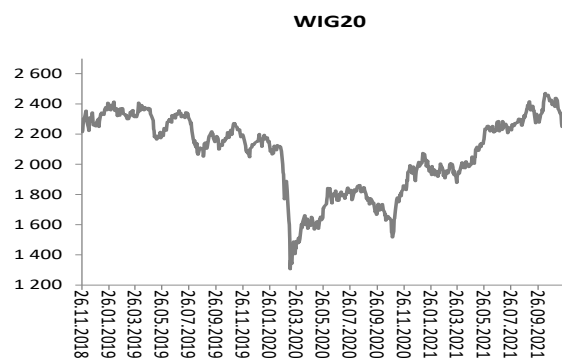
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

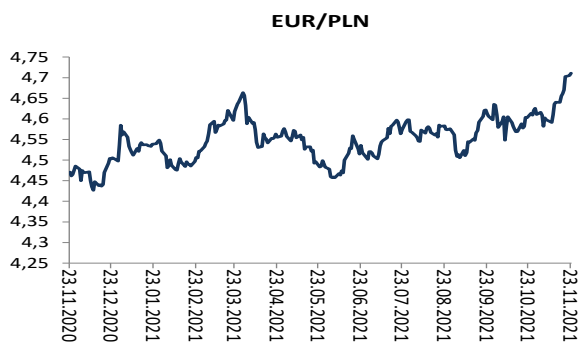
Indeks WIG



Źródło: Bloomberg

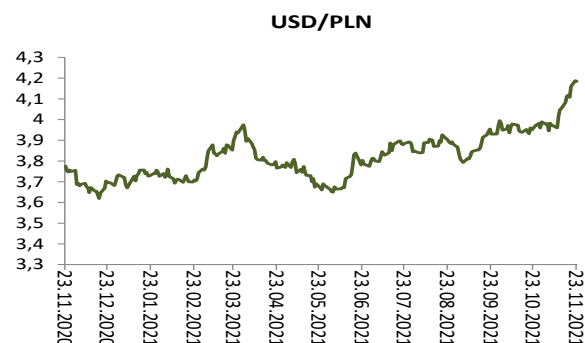
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



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