



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu podaży pieniądza M3 wzrosła o 0,9% m/m oraz 7,7% r/r. Wzrost podaży pieniądza we wrześniu był generowany głównie przez wzrost aktywów zagranicznych netto oraz wzrost zadłużenia sektora rządowego. We wrześniu kredyty ogółem wzrosły o 6,4% r/r, w tym kredyty dla gospodarstw domowych spadły o 0,4% r/r, kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 17,0% r/r a kredyty dla pozostałych instytucji finansowych wzrosły o 33% r/r. We wrześniu gotówka o obiegu wzrosła o 7,5% r/r, depozyty bieżące spadły o 8,9% r/r a depozyty terminowe wzrosły aż o 103,8% r/r.

POL Według zrewidowanych danych, stopa bezrobocia we wrześniu spadła do 5,1% z 5,2% w sierpniu. GUS zrewidował w górę o 0,2-0,5 pkt. proc. stopę bezrobocia, co wynikało z uwzględnienia danych ze spisu rolnego. Stopa bezrobocia przed rewizją wyniosłaby 4,7%.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (wrz)

DEU: IFO (paź)

HUN: decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (paź)

W CENTRUM UWAGI

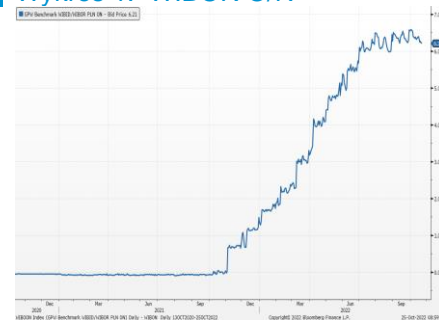
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera stopę bezrobocia z Polski za wrzesień, indeks IFO za październik z Niemiec, decyzję NBH oraz zaufanie konsumentów wg. Conference Board za październik z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (wrz)	4,8%	5,1%	4,8%
DEU	10:00	IFO (paź)	83,5	84,3	84,5
HUN	14:00	Decyzja NBH	13,00%		13,00%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (paź)	106,0		108,5

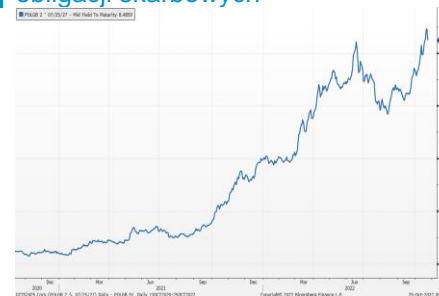
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,4% wobec USD, umocnił się o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,6% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,5% wobec GBP.

USD osłabił się o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do ostatniego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 22-24 pb wzdłuż całej krzywej a rentowność 10-letnich obligacji skarbowych spadła do nieco ponad 8%. BGK odwołał wczorajszy przetarg obligacji przeznaczonych na modernizację sił zbrojnych.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 19 pb. w sektorze 2-lata i spadły o 13 pb. i 18 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

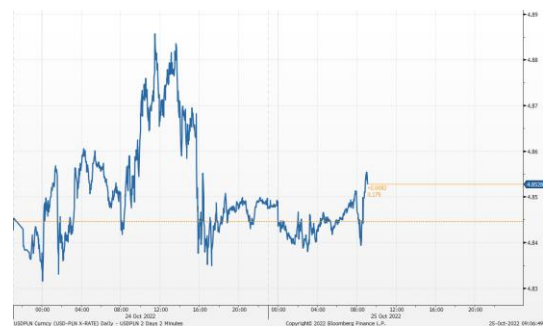
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,34% a indeks S&P500 zyskał 1,19%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,35%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,38% a indeks DAX spadł o 0,30%. Indeks Nikkei zamknął się 1,02% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,04% a indeks WIG20 zyskał 1,01%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



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 1.744.449.384 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