



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 0,3% m/m oraz zwiększyła się o 0,7% r/r. Sprzedaż detaliczna (w cenach stałych) odzieży i obuwiu wzrosła o 14,3% r/r, sprzedaż detaliczna farmaceutyków i kosmetyków wzrosła o 8,4% r/r, sprzedaż detaliczna żywności wzrosła o 2,4% r/r a sprzedaż detaliczna w kategorii pozostałe wzrosła o 5,6% r/r. Sprzedaż detaliczna paliw spadła o 20,5% r/r, sprzedaż detaliczna samochodów i części spadła o 5,4% r/r a sprzedaż detaliczna mebli, RTV i AGD spadła o 5,0% r/r. W cenach bieżących sprzedaż detaliczna wzrosła o 2,3% m/m i wzrosła o 18,3% r/r.

POL: W październiku produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 4,0% m/m i wzrosła o 3,9% r/r. W sekcji budowa budynków nastąpił spadek o 1,2% m/m oraz wzrost o 9,9% r/r, w sekcji inżynieria lądowa wzrost o 4,6% m/m i 0,0% r/r, a w dziale roboty specjalistyczne nastąpił wzrost o 9,7% m/m i o 5,1% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

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

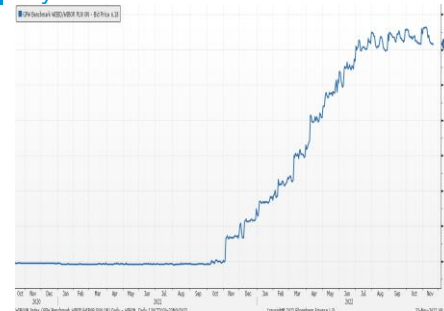
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera sprzedaż detaliczną oraz produkcję budowlaną za październik.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

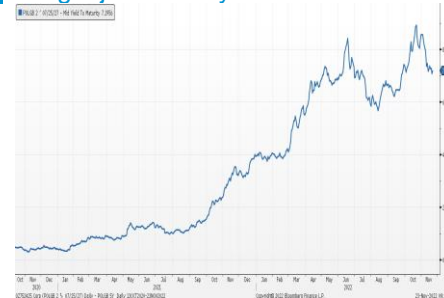
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (paź)	(0,2%)	-1,2% (8,9%)	(0,4%)
POL	10:00	Realna sprzedaż detaliczna (paź)	(3,5%)	0,3% (0,7%)	2,4% (3,2%)
POL	10:00	Nominalna sprzedaż detaliczna (paź)	(21,5%)	2,3% (18,3%)	(21,0%)

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 0,6% wobec USD, był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz umocnił się o 0,3% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,2% wobec GBP.

USD osłabił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu, po silniejszym od oczekiwań indeksie PMI w przemyśle ze strefy euro za listopad.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 7 pb w sektorze 7 lat i zwiększyła się o 3 pb w sektorach 5-lat i 10-lat. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje OK0724, WZ1127, PS0728, DS1030, DS0432, WZ0533 o łącznej wartości 5,5 mld PLN, przy popycie 6,86 mld PLN.

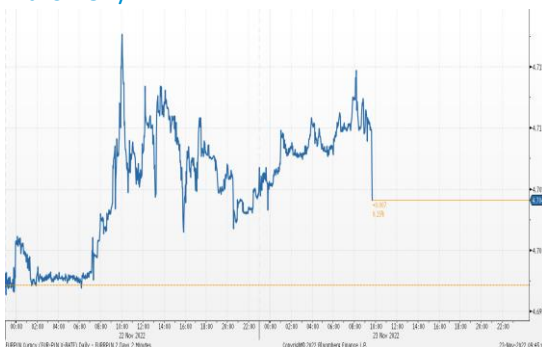
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 2 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyły się o 2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

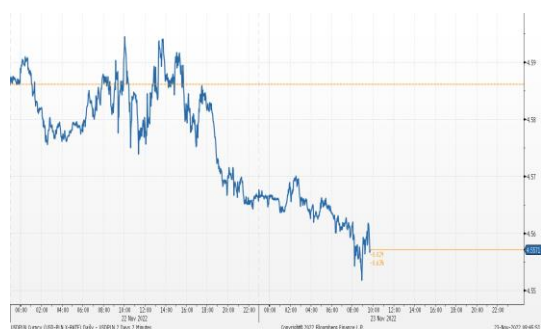
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,18% a indeks S&P500 zyskał 1,36%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,58%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,09% a indeks DAX był bez zmian. Wczoraj indeks Nikkei zamknął się 0,61% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,53% a indeks WIG20 zyskał 0,55%.

Kurs EUR/PLN



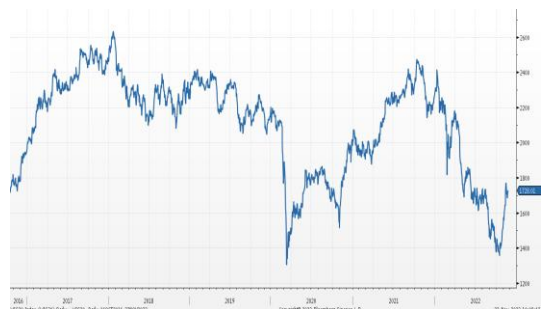
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

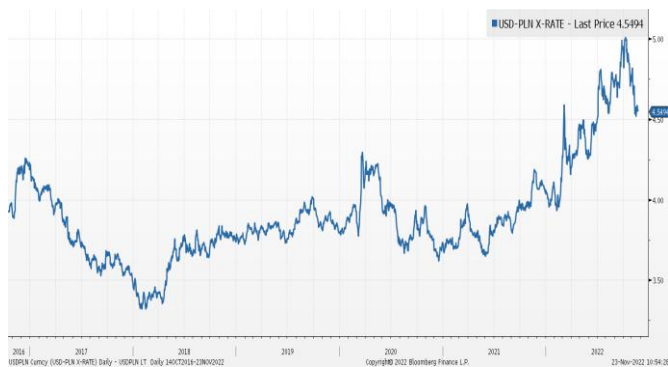
Średnioterminowe trendy walutowe:

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