



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wrześniu br. na rachunku obrotów bieżących wystąpiła nadwyżka 394 mln EUR po deficycie 299 mln EUR w sierpniu br. We wrześniu nadwyżka handlowa wzrosła do 801 mln EUR z 240 mln EUR w sierpniu, co wynikało z silnego spadku importu. We wrześniu eksport spadł o 4,3% r/r do 25,5 mld EUR a import spadł aż o 14,8% r/r do 26,7 mld EUR. Silny spadek popytu na import wskazuje na słabnięcie popytu krajowego. Saldo usług we wrześniu było nadal silne i wyniosło 3,0 mld EUR, co było równoważone wysokim deficytem dochodów pierwotnych (-3,3 mld EUR) oraz ujemnym saldem dochodów wtórnych (-176 mln EUR).

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (3 kw, wst.)

HUN: PKB (3 kw, wst.)

EMU: PKB (3 kw, wst.)

DEU: ZEW (lis)

USA: inflacja (paź), inflacja bazowa (paź)

W CENTRUM UWAGI

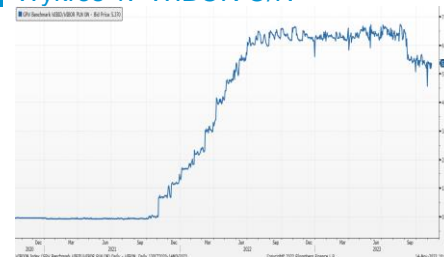
Dzisiaj w centrum uwagi rynku będą wstępne dane o PKB za 3 kw. z Polski. Kalendarz makroekonomiczny zawiera też inflację i inflację bazową za październik z USA, wstępny PKB za 3 kw. z Węgier i strefy euro oraz indeks ZEW z Niemiec za listopad.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	PKB (3 kw, wst.)		0,9% (-0,4%)	0,5% (-0,5%)
POL	10:00	PKB (3 kw, wst.)	1,7% (0,3%)	1,4% (0,4%)	1,9% (0,4%)
DEU	11:00	ZEW (lis)		9,8	5,0
EMU	11:00	PKB (3 kw, wst.)		-0,1% (0,1%)	-0,1% (0,1%)
USA	14:30	Inflacja (paź)	0,1%		0,1% (3,3%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (paź)	0,4%		0,3% (4,1%)

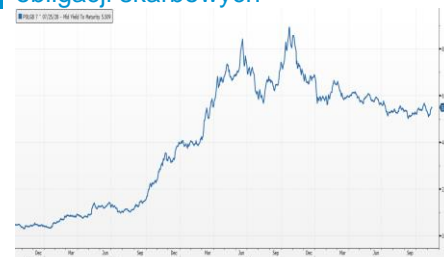
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



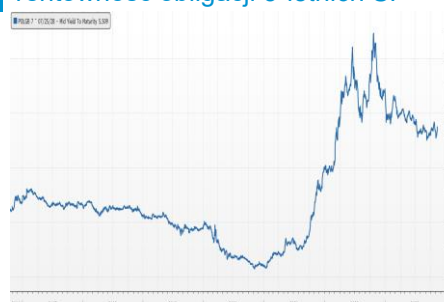
Źródło: Bloomberg

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 0,5% wobec USD, był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umacniał się wraz z osłabieniem dolara.

Dziś rano USD był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu przed dzisiejszą publikacją danych o inflacji z USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb w sektorze 2-leta, wzrosła o 1 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 1 pb. w sektorze 10-lat.

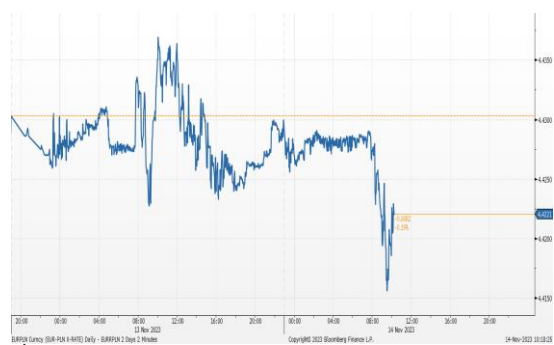
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 2 pb. w sektorze 2-leta i spadły o 1 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

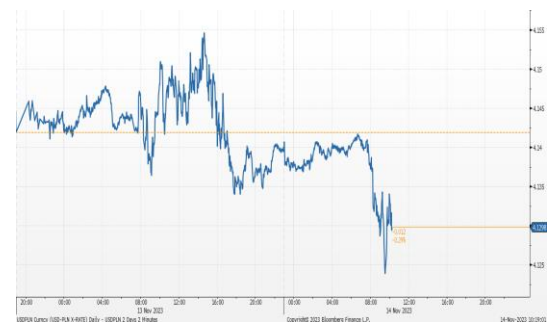
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,16% a indeks S&P 500 stracił 0,08%. Dziś przed południem indeks FTSE wzrósł o 0,05%, indeks CAC 40 był 0,30% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,53% Indeks Nikkei dziś rano zamknął się o 0,34% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,78% a indeks WIG20 wzrósł o 1,05%.

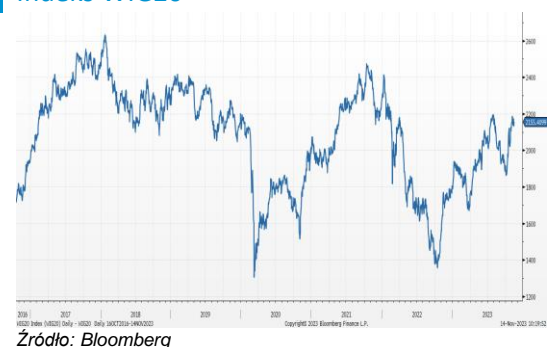
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

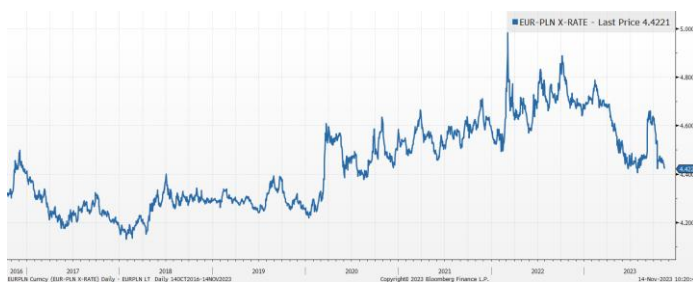


Indeks WIG20



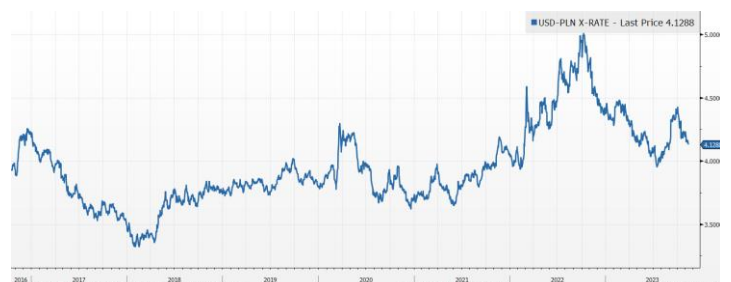
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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