



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś rząd ma zatwierdzić strategię migracyjną – propozycje zmian w ustawach będą dyskutowane później. Zawieszenie prawa do azylu ma być stosowane tylko w wyjątkowych okolicznościach i będzie miało charakter czasowy. Rząd zakłada, że rynek pracy będzie otwarty dla imigrantów tylko w sektorach, w których brakuje lokalnych pracowników.

POL: We wrześniu inflacja konsumenta została potwierdzona w wysokości 0,1% m/m i 4,9% r/r. Na inflację we wrześniu największy wpływ miał spadek cen transportu o 2,7% m/m, co zmniejszyło inflację m/m o 0,24 pkt. proc. oraz wzrost cen użytkowania mieszkania i energii o 0,4% m/m oraz odzieży i obuwia o 1,9% m/m i żywności o 0,2% m/m, co dodało odpowiednio 0,09 pkt. proc., 0,07 pkt. proc. oraz 0,06 pkt. proc. do inflacji m/m. Presja inflacyjna we wrześniu była niewielka, głównie z powodu spadku cen paliw.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (wrz)

FRA: CPI (wrz)

DEU: ZEW (paź)

EMU: Produkcja przemysłowa (sie)

W CENTRUM UWAGI

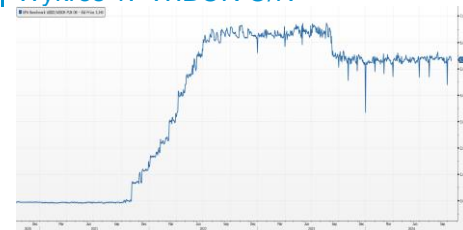
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o inflacji z Polski i Francji za wrzesień, indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW z Niemiec za październik oraz produkcję przemysłową za sierpień ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	CPI (wrz)		-1,2% (1,1%)	-1,2% (1,2%)
POL	10:00	Inflacja (wrz)	0,1% (4,9%)	0,1% (4,9%)	0,1% (4,9%)
DEU	11:00	ZEW oczekiwania (paź)		13,1	10,0
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (sie)		1,8% (0,1%)	1,8% (-1,0%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



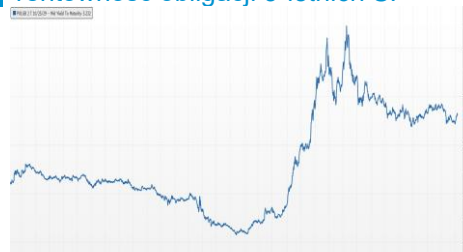
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR oraz był bez zmian wobec GBP porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pkt. bazowe w sektorze 2-lata, spadła o 9 pkt. baz. w sektorze 5-lat i spadła o 10 pkt. baz. w sektorze 10-lat. Na przetargu w środę BGK zaferuje obligacje serii FPC0328, FPC0631, FPC0733 oraz FPC0342 łącznie o wartości co najmniej 250 mln PLN.

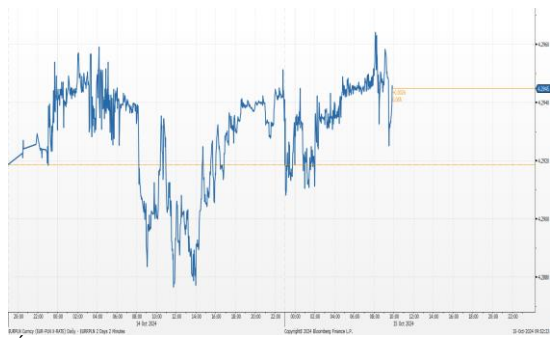
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 7 pb. w sektorze 2-lata oraz spadły o 9 pb. i 8 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,47%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,77% a NASDAQ wzrósł o 0,87%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,41%, indeks CAC 40 był o 0,88% niżej, indeks DAX wzrósł o 0,18%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,77% a indeks Hang Seng spadł o 3,67%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,32% a indeks WIG20 spadł o 0,51%.

Kurs EUR/PLN



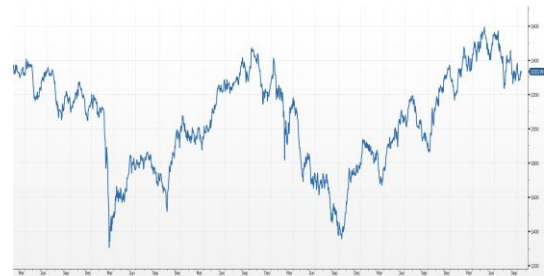
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

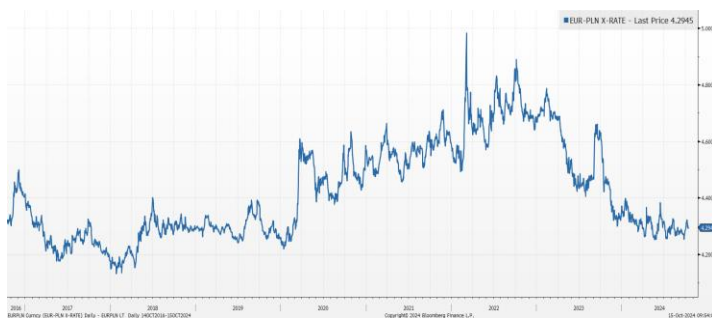
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 2.098.849.384 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