

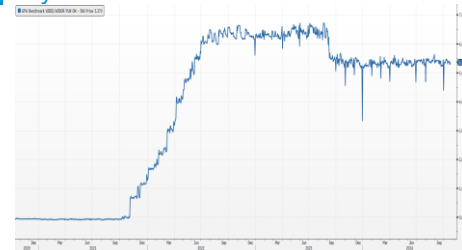


## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

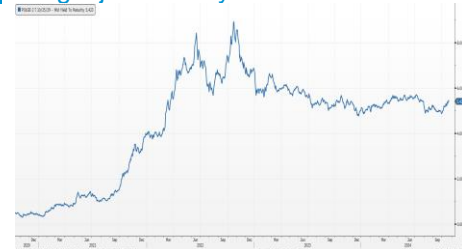
POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że słabsze dane o sprzedaży detalicznej za wrzesień są niepokojące, ale należy poczekać na dane za październik, aby wyciągnąć jakieś mocniejsze wnioski. Członek RPP powiedział, że z punktu widzenia polityki pieniężnej informacje o sprzedaży detalicznej budzą nadzieję na szybszy spadek inflacji niż dotychczas oczekiwano. Ludwik Kotecki podkreślił, że inflacja rok do roku będzie nadal wzrastać ze względu na przejściowe czynniki. Jego zdaniem bardziej niepokojące jest, że inflacja bazowa przestała spadać i ustabilizowała się w okolicach 4%, co pokazuje, że warunki dla zmiany polityki pieniężnej nie są obecnie spełnione. W jego ocenie te warunki nie będą też spełnione w ciągu kolejnych kilku miesięcy.

Wykres 1. WIBOR O/N



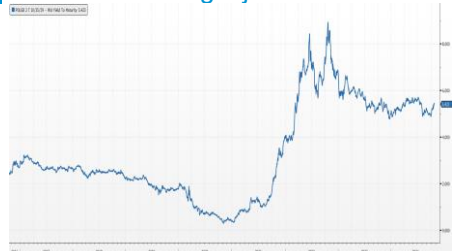
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

### DZIŚ NA RYNKU

POL: Zaufanie konsumentów (paż), stopa bezrobocia (wrz)

EMU: Zaufanie konsumentów (paż), sprzedaż domów rynek wtórny (wrz)

### W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o zaufaniu konsumentów za październik z Polski i strefy euro, stopę bezrobocia rejestrowanego za wrzesień z Polski oraz sprzedaż domów na rynku wtórnym za wrzesień z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie               | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------------------|-------------|----------|-----------|
| POL  | 10:00   | Zaufanie konsumentów (paż)        |             | -15,8    | -14,1     |
| POL  | 10:00   | Stopa bezrobocia (wrz)            |             | 5,0%     | 5,0%      |
| EMU  | 16:00   | Zaufanie konsumentów (paż)        |             |          | -12,5     |
| USA  | 16:00   | Sprzedaż istniejących domów (wrz) | 3,90 mln    |          | 3,88 mln  |



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD i był słabszy o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,7% wobec CHF i był słabszy o 0,8% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się dziś rano po umocnieniu USD.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,2% wobec GBP porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-leta i spadła o 1 pkt. bazowy w sektorze 5-lat. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe serii OK0127, PS0130, WZ0330, DS0432, DS1034, IZ0836 i WS0437 o łącznej wartości 7-11 mld PLN.

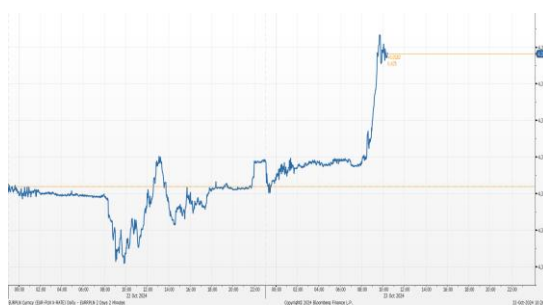
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 2 pb. w sektorze 2-leta i były praktycznie bez zmian w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

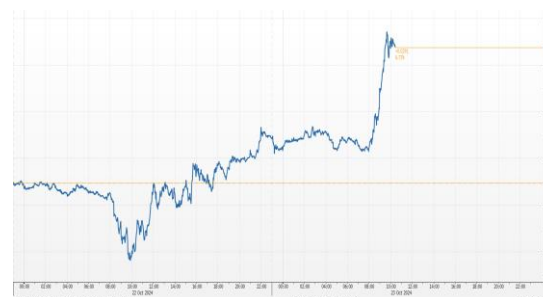
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,02%, indeks S&P 500 był niżej o 0,05% a NASDAQ wzrósł o 0,18%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,13%, indeks CAC 40 był o 0,54% niżej, indeks DAX spadł o 0,10%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 0,80% a indeks Hang Seng wzrósł o 1,27%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,63% a indeks WIG20 spadł o 0,68%.

### Kurs EUR/PLN



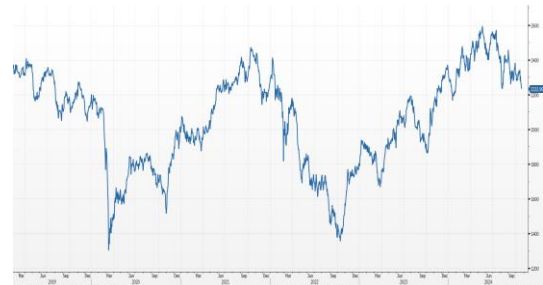
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

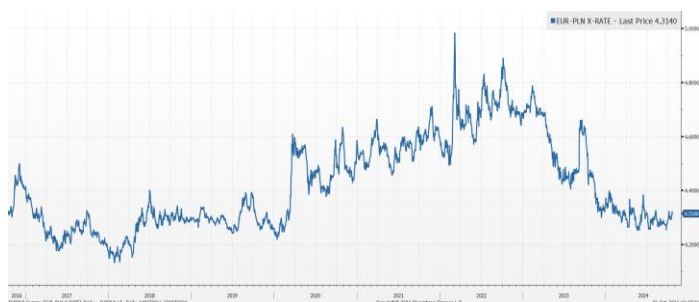
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

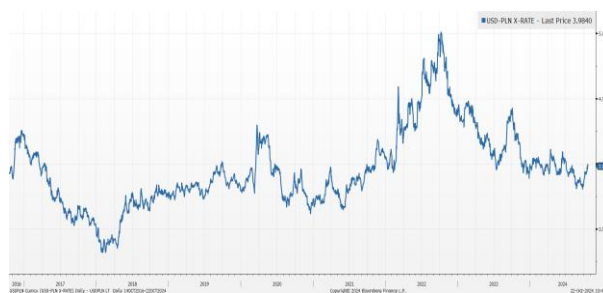
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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