



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej kończy dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Spodziewamy się, że Rada utrzyma dziś stopy procentowe bez zmian. Dla uczestników rynku istotna będzie konferencja prasowa prezesa NBP w czwartek.

USA: Według stanu na godz. 10:00 Donald Trump prowadzi w wyścigu do fotela prezydenta dysponując 266 głosami elektorskimi (i 51,2% dotychczas zliczonych głosów) przed Kamalą Harris, która ma obecnie 219 głosów elektorskich (i 47,2% dotychczas zliczonych głosów). Wygrana Donalda Trumpa będzie oznaczała geopolityczny zwrot USA w kierunku Azji i Pacyfiku, przy mniejszym zaangażowaniu w Europie. Pod względem gospodarczym będzie to oznaczać obniżkę podatków (głównie CIT) oraz istotny wzrost ceł w USA, a co za tym idzie wyższą inflację. Dla rynków finansowych będzie to oznaczać umocnienie USD, zwłaszcza wobec walut rynków wschodzących (w tym złotego), wzrost indeksów akcji w USA, wzrost rentowności US Treasuries i wzrost rentowności obligacji skarbowych w Polsce na długim końcu i środkowym segmencie krzywej.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

DEU: Zamówienia przemysłowe (wrz)

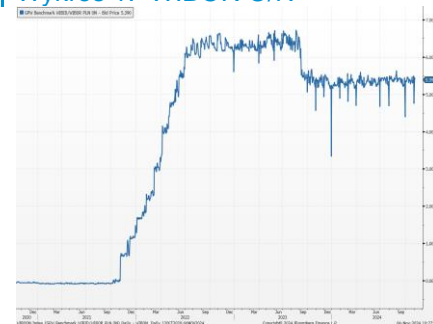
HUN: Produkcja przemysłowa (wrz)

FRA: PMI usługi (paź)

W CENTRUM UWAGI

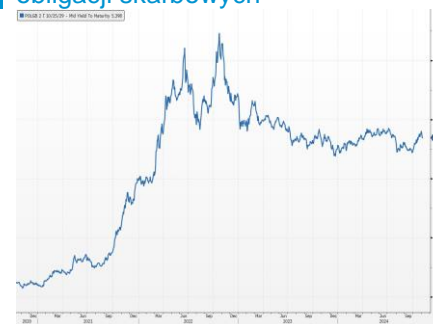
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera decyzję RPP, produkcję przemysłową z Węgier za wrzesień, zamówienia w przemyśle za wrzesień z Niemiec i PMI w usługach za październik z Francji. Rynki finansowe oczekują na wynik wyborów prezydenckich w USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (wrz)		4,2% (1,0%)	1,5% (-2,1%)
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (wrz)		-0,7% (-5,4%)	-0,7% (-4,4%)
FRA	9:50	PMI usługi (paź)		49,2	48,3
POL		Decyzja RPP	5,75%		5,75%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,3% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego bez zmian wobec CHF i był słabszy o 0,8% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 1,2% wobec EUR a CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umacniał się wraz ze wzrostem szans Donalda Trumpa na wygraną w wyborach prezydenckich.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorze 2-leta i wzrosła o 2 pkt. bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat.

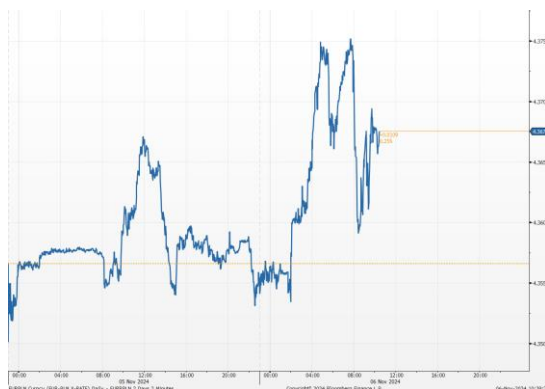
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-leta i wzrosły odpowiednio o 4 i 5 pkt. bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

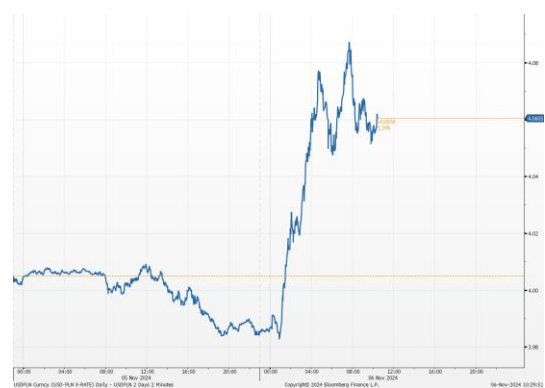
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,02%, indeks S&P 500 był wyżej o 1,23% a NASDAQ wzrósł o 1,43%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 1,30%, indeks CAC 40 był o 1,51% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,95%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 2,61% a indeks Hang Seng spadł o 2,23%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,09% a indeks WIG20 wzrósł o 1,12%. Indeksy akcji w USA, Europie i Japonii wzrosły wraz z przewagą Donalda Trumpa w wyborach prezydenckich.

Kurs EUR/PLN



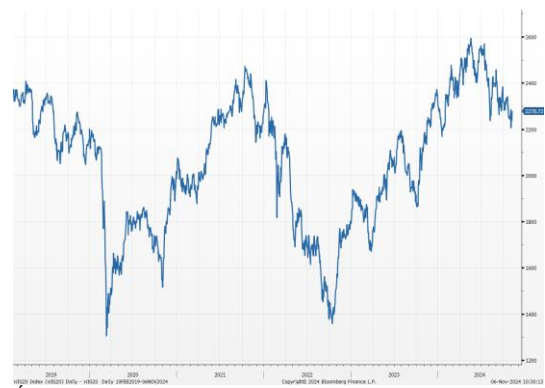
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

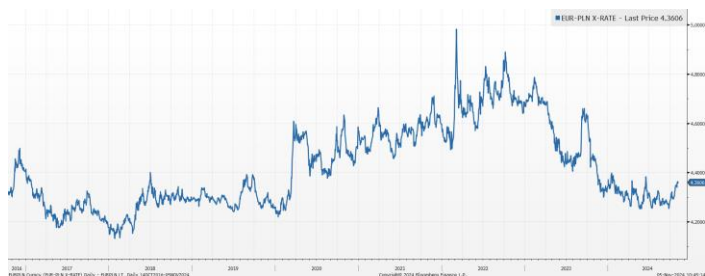
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

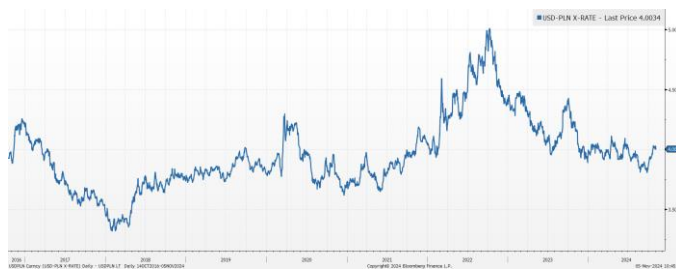
Średnioterminowe trendy walutowe:

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