



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W październiku podaź pieniądza M3 wzrosła o 1,1% m/m oraz zwiększyła się o 8,6% r/r. Kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 0,7% m/m i zwiększyły się o 4,4% r/r natomiast kredyty dla przedsiębiorstw niefinansowych wzrosły o 2,0% m/m i zwiększyły się o 0,9% r/r. W październiku depozyty bieżące gospodarstw domowych wzrosły o 1,0% m/m i zwiększyły się o 15,6% r/r a depozyty bieżące przedsiębiorstw wzrosły o 1,6% m/m i zwiększyły się o 11,9% r/r. W październiku depozyty terminowe gospodarstw domowych spadły o 1,0% m/m i zmniejszyły się o 26,4% r/r.

HUN: Dziś rano węgierski bank centralny nieoczekiwanie podniósł 7-dniową stopę depozytową o 40 pb do 2,9%, aby przeciwdziałać osłabieniu forinta. Po decyzji forint umocnił się o 0,6% wobec EUR.

DZIŚ NA RYNKU

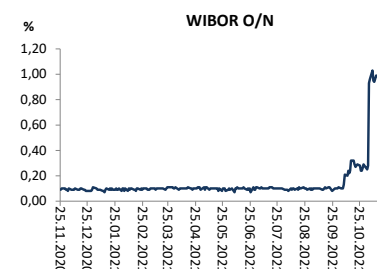
POL: stopa bezrobocia (paź)

DEU: PKB (3 kw)

W CENTRUM UWAGI

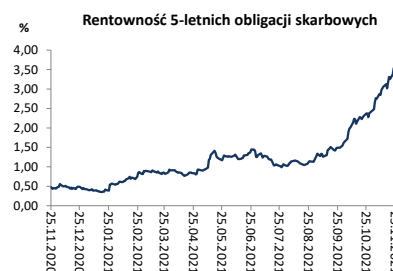
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera stopę bezrobocia za październik z Polski oraz PKB za 3 kw. z Niemiec. W centrum uwagi rynków jest dzisiejsza nieoczekiwana podwyżka 7-dniowej stopy depozytywnej przez węgierski bank centralny.

Wykres 1. WIBOR O/N



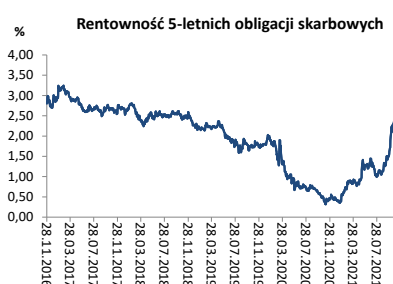
Źródło: Bloomberg

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
HUN	9:42	7-dniowa stopa depozytowa		2,9%	
POL	10:00	Stopa bezrobocia (paź)	5,5%	5,5%	5,5%
DEU	10:00	PKB (3 kw)		1,7% (2,5%)	1,8% (2,5%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty również umocnił się o 0,2% wobec CHF, do 4,4560 PLN za CHF. Złoty nadal umiarkowanie umacnia się po werbalnej interwencji prezesa NBP w dniu wczorajszym. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6600-4,6900 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR po publikacji minutes z posiedzenia Fed.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorze 2-letnia, spadła o 2 pb. w sektorze 5-letnia i zmniejszyła się o 5pb w sektorze 10-letnia wraz z umocnieniem złotego. Dzisiaj Ministerstwo Finansów przeprowadzi aukcję zamiany obligacji.

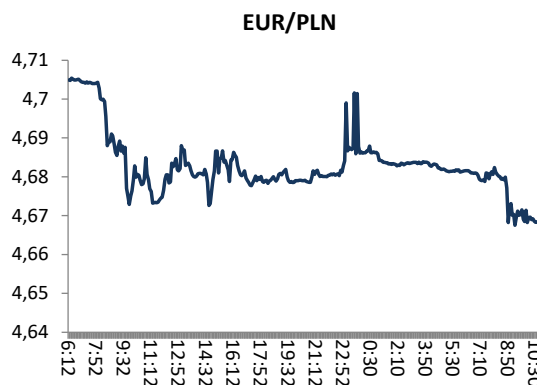
Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,75% do 1,05%. Stawki swap wzrosły o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

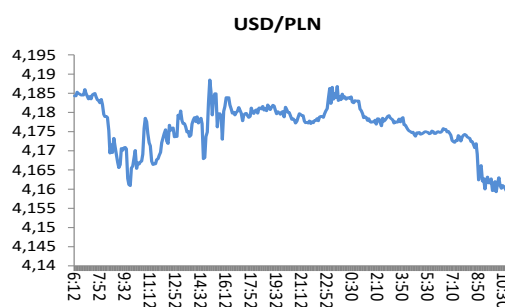
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,03% a indeks S&P 500 zyskał 0,23%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,15%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,34% a indeks DAX wzrósł o 0,41%. Indeks Nikkei wzrósł na zamknięciu o 0,67%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,14% a indeks WIG20 stracił 0,28%.

Kurs EUR/PLN



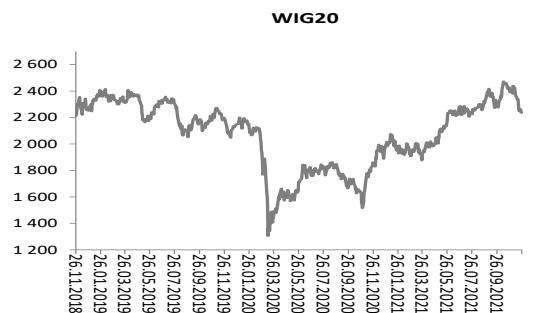
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

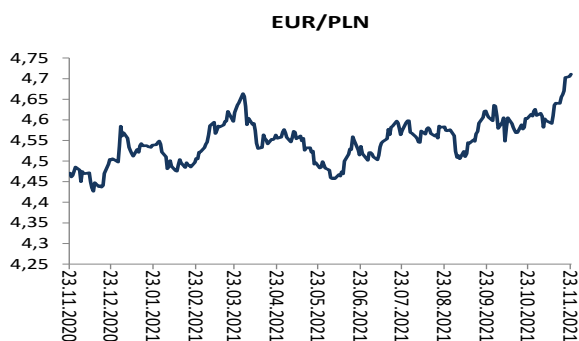
Indeks WIG



Źródło: Bloomberg

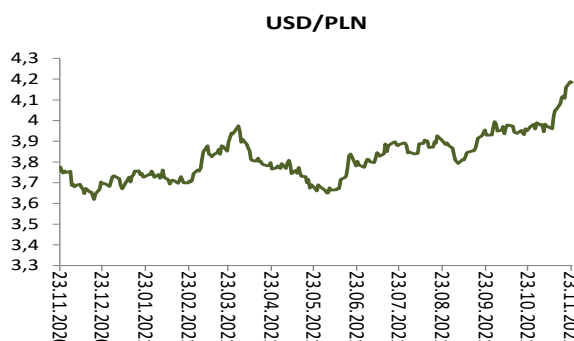
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 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