



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja konsumenta wyniosła 0,1% m/m oraz 2,8% r/r w październiku. W październiku ceny żywności i napojów bezalkoholowych nie zmieniły się m/m oraz wzrosły o 3,4% r/r, ceny odzieży i obuwi wzrosły o 3,2% m/m oraz spadły o 1,1% r/r, ceny użytkowania mieszkania i nośników energii wzrosły o 0,4% m/m oraz o 4,2% r/r. Ceny zdrowia wzrosły o 4,9% r/r oraz były bez zmian m/m, ceny transportu wzrosły o 0,3% m/m oraz spadły o 2,3% r/r. W kierunku wzrostu inflacji miesięcznej działał wzrost cen odzieży i obuwi (dodał 0,12 pkt. proc. do inflacji m/m), wzrost cen użytkowania mieszkania i nośników energii (dodał 0,08 pkt. proc. do inflacji m/m), wzrost cen napojów alkoholowych i tytoniu oraz transportu (dodały po 0,03 pkt. proc. do inflacji m/m), cen edukacji (dodały 0,02 pkt. proc.), odzieży i obuwi (dodał 0,012 pkt. proc.) oraz wzrost cen w restauracjach i hotelach (dodał 0,01 pkt. proc.). W kierunku spadku inflacji m/m działały ceny rekreacji i kultury (obniżyły inflację m/m o 0,07 pkt. proc.), ceny innych towarów i usług (m. in. sprzedawanych przez Internet), które obniżyły inflację m/m o 0,03 pkt. proc. oraz ceny żywności i napojów bezalkoholowych (obniżyły inflację m/m o 0,01 pkt. proc.).

POL: We wrześniu br. deficyt obrotów bieżących zmniejszył się do 725 mln EUR z 3042 mln EUR w sierpniu br. a deficyt handlowy zmniejszył się do -1022 mln EUR z 2152 mln EUR w sierpniu br. We wrześniu saldo usług wyniosło 3306 mln EUR, saldo dochodów pierwotnych -3539 mln EUR a saldo dochodów wtórnych wyniosło 530 mln EUR.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (paź)

EMU: PKB (3 kw.)

US: Sprzedaż detaliczna (paź), ceny producenta (paź),

W CENTRUM UWAGI

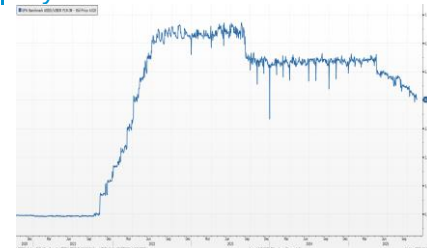
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację konsumenta z Polski za październik, PKB za III kw. ze strefy euro oraz sprzedaż detaliczną i ceny producenta za październik z USA. Dane z USA mogą być opóźnione po shutdownzie.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja CPI (paź)	0,1% (2,8%)	0,1% (2,8%)	0,1% (2,8%)
EMU	11:00	PKB (3 kw.)		0,2% (1,4%)	0,2% (1,3%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (paź)			0,2%
USA	14:30	Ceny producenta (paź)			0,2% (2,5%)

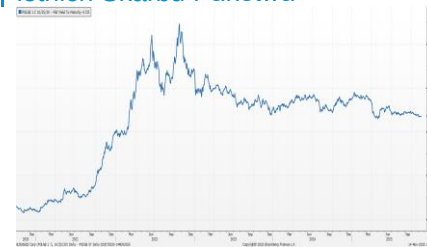
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



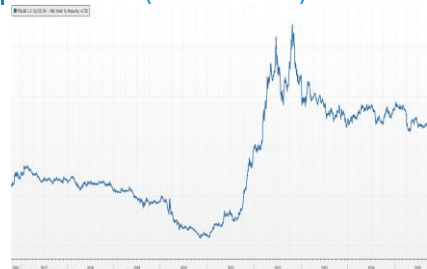
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był słabszy o 0,1% wobec EUR, CHF umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był bez zmian wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorach 2-leta i 10 lat i wzrosła o 3 pb. w sektorze 5-lat. Na dzisiejszym przetargu zamiany Ministerstwo Finansów oferuje do sprzedaży obligacje skarbowe serii OK0128, WZ0930, PS0131, DS0432, DS1035 i IZ0836 oraz oferuje do odkupu obligacje skarbowe serii WZ0126, OK0426, DS0726 i PS1026.

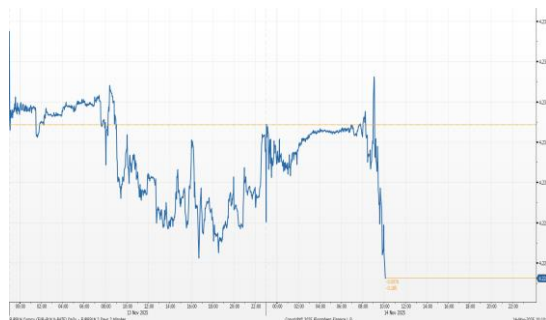
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 punkt bazowy wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

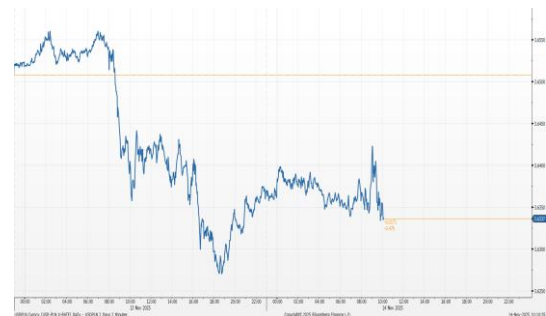
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,65%, indeks S&P 500 był niżej o 1,66% a NASDAQ spadł o 2,29%. Dziś rano indeks FTSE 100 był o 1,18% niżej, indeks CAC 40 był niżej o 0,79% a indeks DAX spadł o 0,81%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 1,77% a indeks Hang Seng spadł o 1,85%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,93% a indeks WIG20 był niżej o 1,07%. Spadki indeksów giełdowych w USA, Europie i Azji wynikają z obaw inwestorów, że Fed może zastopować lub opóźnić obniżki stóp procentowych.

Kurs EUR/PLN



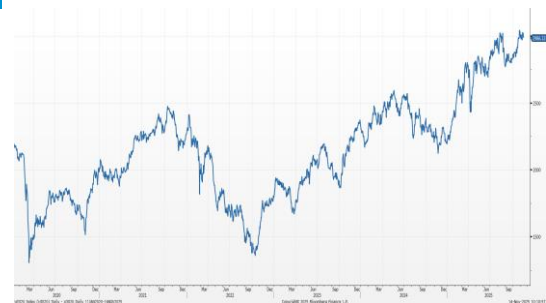
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

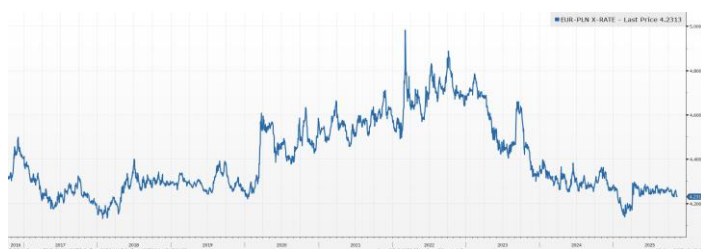
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

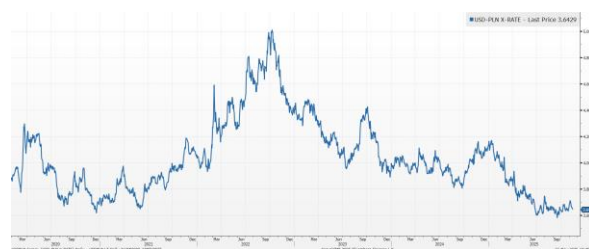
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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