



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś rano prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że dalsze osłabienie złotego nie byłoby spójne z fundamentami gospodarki Polski ani z polityką pieniężną prowadzoną przez NBP. Prezes NBP przypomniał, że bank centralny ma prawo interweniować na rynku walutowym. Prezes NBP stwierdził, że osłabienie złotego wynika z kilku czynników, m. in. z silnego umocnienia USD oraz z sytuacji pandemicznej, ale, w jego ocenie, wśród przyczyn z pewnością nie ma sytuacji gospodarczej Polski. Prezes NBP dodał, że podwyżki stóp oraz wyceniane przez rynek kolejne podwyżki stóp będą działać w kierunku umocnienia złotego. Prezes NBP stwierdził również, że kolejne podwyżki stóp będą odpowiednie do sprowadzenia inflacji do celu w horyzoncie polityki pieniężnej, a ich skala będzie wynikać z reakcji gospodarki na zmiany w polityce pieniężnej.

POL: W październiku produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 0,4% m/m i zwiększyła się o 4,2% r/r. W październiku budowa budynków spadła o 1,2% m/m i zmniejszyła się o 0,6% r/r, roboty inżynieryjne wzrosły o 2,2% m/m i 3,0% r/r a roboty budowlane specjalistyczne spadły o 0,7% m/m i wzrosły aż o 12,7% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: podaź pieniądza M3 (paź)

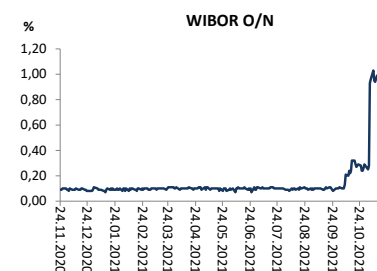
DEU: IFO (lis)

USA: liczba nowych bezrobotnych, PKB(3 kw), zamówienia na dobra trwałe (paź), nastroje konsumenckie (lis)

W CENTRUM UWAGI

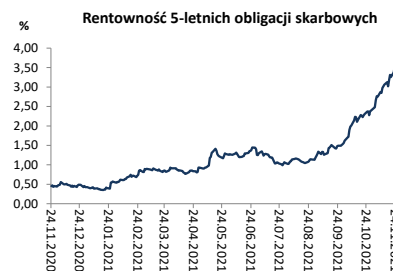
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera podaź pieniądza za październik z Polski, indkes IFO z Niemiec za listopad oraz dane z USA: liczbę nowych bezrobotnych, PKB za 3 kw, zamówienia na dobra trwałe za październik i nastroje konsumenckie za listopad.

Wykres 1. WIBOR O/N



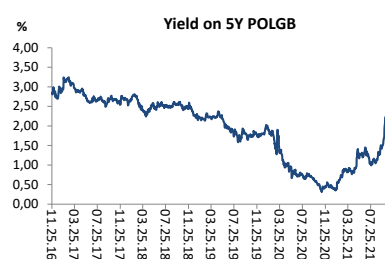
Źródło: Bloomberg

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	10:00	IFO (lis)		96,5	96,7
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (paź)	1,0% (8,5%)		1,0% (8,4%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	276 tys.		260 tys.
USA	14:30	PKB (3 kw)			2,2%
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (paź)	-1,2%		0,2%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lis)	72,0		67,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,8% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty również umocnił się o 0,8% wobec CHF, do 4,4560 PLN za CHF. Umocnienie złotego nastąpiło po werbalnej interwencji prezesa NBP. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,6600-4,7050 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR z powodu wzrostu oczekiwań na podwyżki stóp w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 7 pb. w sektorze 2-leta, wzrosła o 13 pb. w sektorze 5-let i zwiększyła się o 10pb w sektorze 10-let z powodu oczekiwań, że NBP będzie zmuszony do silniejszych podwyżek, z powodu słabego złotego.

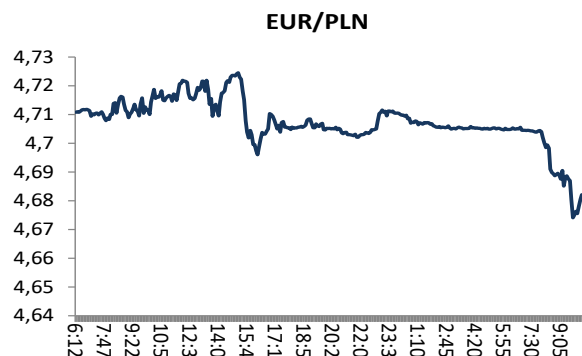
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,75% do 1,05%. Stawki swap wzrosły o 4-7 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,55% a indeks S&P 500 zyskał 0,17%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,41%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,32% a indeks DAX spadł o 0,04%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 1,58%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,27% a indeks WIG20 zyskał 0,06%.

Kurs EUR/PLN



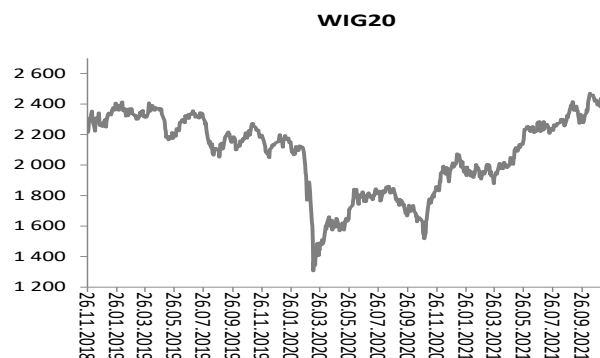
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

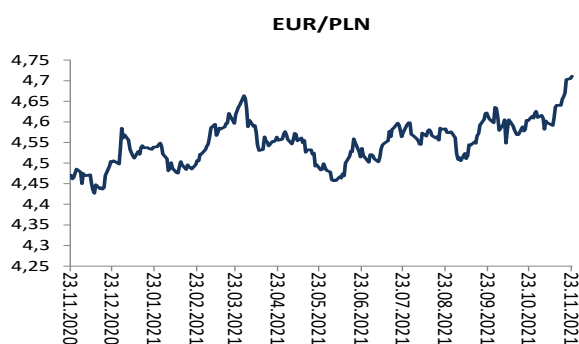
Indeks WIG



Źródło: Bloomberg

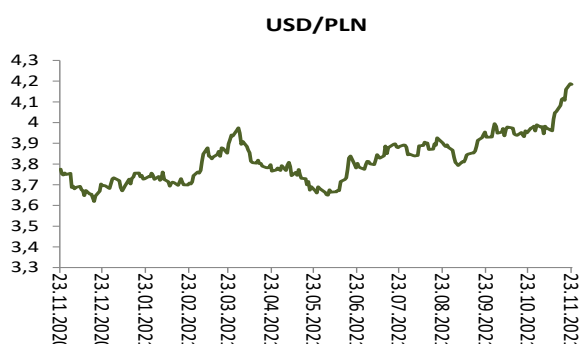
Średnioterminowe trendy walutowe:

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