



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W październiku deficyt obrotów bieżących wyniósł -549 mln EUR po deficycie w wysokości -1,561 mld EUR we wrześniu. W październiku deficyt handlowy wyniósł -2,0 mld EUR, eksport wzrósł o 23,7% r/r do 28,7 mld EUR a import zwiększył się o 24,6% r/r do 31,0 mld EUR. Nadwyżka w handlu usługami wyniosła 3,1 mld EUR: eksport usług wzrósł o 21,7% r/r do 7,9 mld EUR a import usług wzrósł o 17,2% r/r do 4,8 mld EUR. W październiku deficyt na rachunku dochodów pierwotnych wyniósł -1,3 mld EUR a deficyt dochodów wtórnych wyniósł -71 mln EUR. Poprawa na rachunku obrotów bieżących w październiku wynikała z wyższej nadwyżki usług oraz mniejszego deficytu na rachunku dochodów pierwotnych.

POL: W listopadzie inflacja wyniosła 0,7% m/m i 17,5 r/r. W listopadzie ceny żywności wzrosły o 1,6% m/m i 22,3 % r/r (dodając 0,43 pkt. proc. do inflacji miesięcznej). Ceny wyposażenia mieszkania wzrosły o 1,2% m/m oraz o 13,6% r/r a ceny innych towarów i usług wzrosły o 1,3% m/m i zwiększyły się o 12,8% r/r (dodając 0,07 pkt. proc.). Ceny łączności wzrosły o 1,3% m/m i o 5,0% r/r a ceny w restauracjach i hotelach zwiększyły się o 1,2% m/m i o 18,6% r/r (dodając 0,06 pkt. p.) . Ceny transportu spadły o 0,8% m/m i były wyższe o 14,4% r/r. W listopadzie głównym czynnikiem generującym inflację były ceny żywności, ceny energii stabilizowały się a ceny paliw spadły. W cenach usług energo-intensywnych widać wyraźny wpływ wyższych cen energii.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (lis)

UK: Decyzja Banku Anglii

EMU: Decyzja EBC

USA: produkcja przemysłowa (lis), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

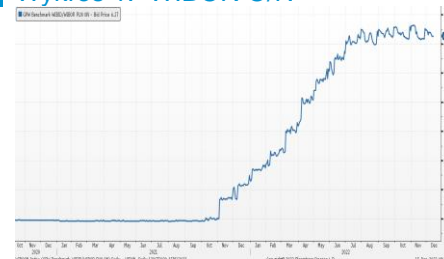
Dziś EBC i Bank Anglii prawdopodobnie podniosą stopy procentowe o 50 pb. Kalendarz makro zawiera inflację za listopad z Polski oraz produkcję przemysłową za listopad i liczbę nowych aplikacji o zasięgu z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (lis)	0,7% (17,4%)	0,7% (17,5%)	0,7% (17,4%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	3,50%		3,50%
EMU	14:15	EBC stop refinansowa	2,50%		2,50%
EMU	14:15	EBC stopa depozytowa	2,00%		2,00%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	220 tys.		232 tys.
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (lis)	0,0%		-0,4%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,2% wobec GBP.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu, po tym jak Fed podniósł stopy procentowe o 50 pkt. baz.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowności polskich obligacji skarbowych były praktycznie bez zmian.

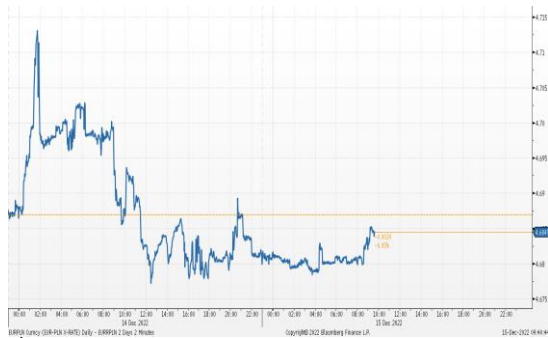
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 8 pb. w sektorze 2-leta i wzrosły o 10-11 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,42% a indeks S&P 500 stracił 0,61%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,63%, indeks CAC 40 spadł o 1,34%, indeks DAX spadł o 1,31%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,37% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,40% a indeks WIG20 stracił 1,47%.

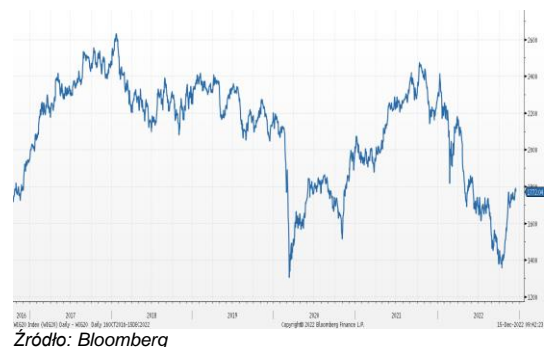
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

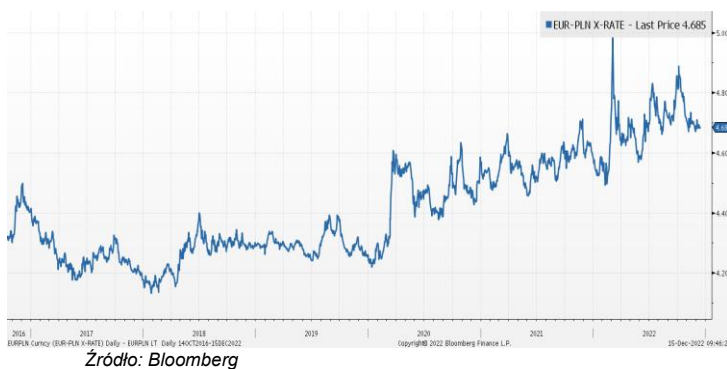


Indeks WIG20

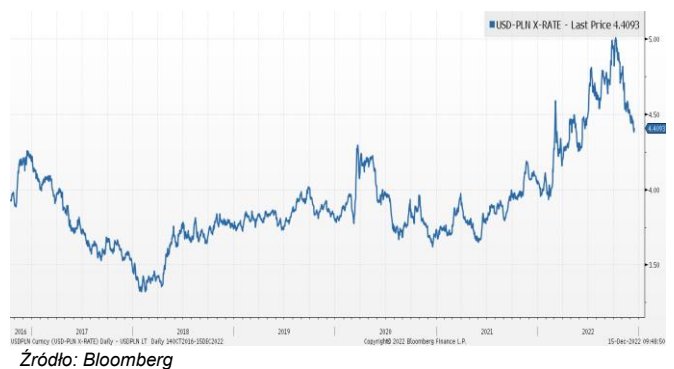


Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN





Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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