



## Poland Daily

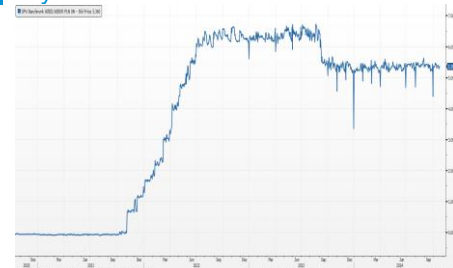
### WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Henryk Wnorowski z RPP przestrzegł przed nadmierną reakcją na bardzo słabe dane o sprzedaży detalicznej za wrzesień. W jego ocenie reakcja rynków finansowych na osłabienie sprzedaży detalicznej była nadmierna. Jego zdaniem osłabienie sprzedaży detalicznej we wrześniu może wynikać z dostosowania wydatków gospodarstw domowych po okresie większych wydatków związanych z okresem wakacyjnym. Członek RPP dodał, że czeka na nową projekcję inflacji, która będzie sporządzona przez NBP w listopadzie.

POL: Zaufanie konsumentów spadło do -15,8 pkt. w październiku po -13,9 pkt. we wrześniu. Spadek zaufania konsumentów wynikał z umiarkowanego pogorszenia ocen we wszystkich kategoriach, przy czym największy spadek wystąpił w ocenie ogólnej sytuacji kraju w ciągu ostatnich 12 miesięcy, co można wiązać z pogorszeniem ocen bieżącej i przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego we wrześniu wyniosła 5,0% i była bez zmian od trzech miesięcy. Rynek pracy, ze względu na strukturalny brak pracowników, jest wciąż w dobrej sytuacji mimo spadku zatrudnienia r/r.

Wykres 1. WIBOR O/N



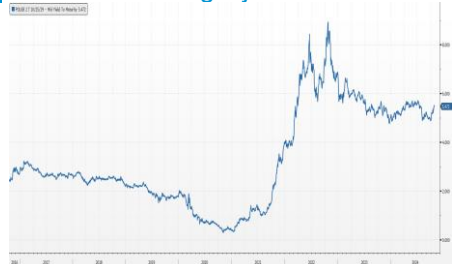
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

### DZIŚ NA RYNKU

EMU: PMI (paź)

DEU: PMI (paź)

FRA: PMI (paź)

USA: PMI (paź), liczba nowych bezrobotnych, sprzedaż nowych domów (paź, wst.)

### W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI za październik ze strefy euro i USA. Publikowane będą również dane o liczbie nowych wniosków o zasiłki i sprzedaży nowych domów za październik z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie         | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------------|-------------|----------|-----------|
| FRA  | 9:15    | PMI usługi (paź, wst.)      |             | 48,3     | 49,9      |
| DEU  | 9:30    | PMI przemysł (paź, wst.)    |             | 42,6     | 40,8      |
| EMU  | 10:00   | PMI przemysł (paź, wst.)    |             | 45,9     | 45,1      |
| USA  | 14:30   | Liczba nowych bezrobotnych  |             |          | 242 tys.  |
| USA  | 15:45   | PMI przemysł (paź, wst.)    |             |          | 47,5      |
| USA  | 16:00   | Sprzedaż nowych domów (paź) | 700 tys.    |          | 720 tys.  |

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

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

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 5 pb. w sektorze 2-lata i spadła o 8 pkt. bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0127, PS0130, WZ0330, DS0432, DS1034, IZ0836 i WS0437 o łącznej wartości 8,6 mld PLN wobec popytu 9,7 mld PLN.

## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 6 pb. w sektorach 2-lata i 10-lat i były niższe o 8 pb. w sektorze 5-lat.

## Rynki akcji

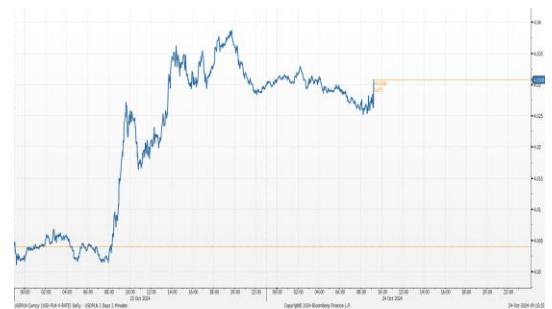
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,95%, indeks S&P 500 był niżej o 0,92% a NASDAQ spadł o 1,60%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,63%, indeks CAC 40 był o 0,46% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,55%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,10% a indeks Hang Seng spadł o 1,26%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,75% a indeks WIG20 wzrósł o 0,73%.

### Kurs EUR/PLN



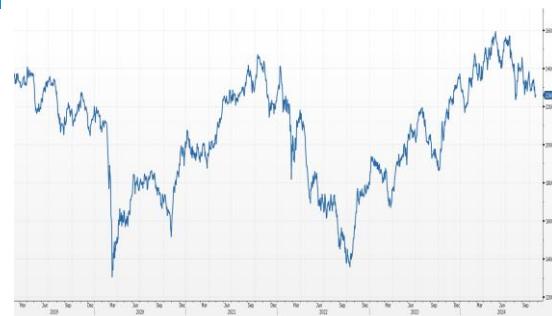
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

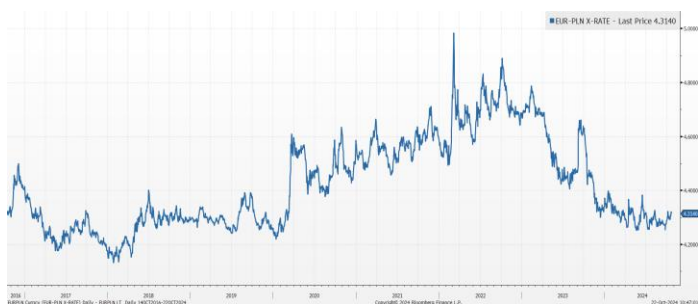
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

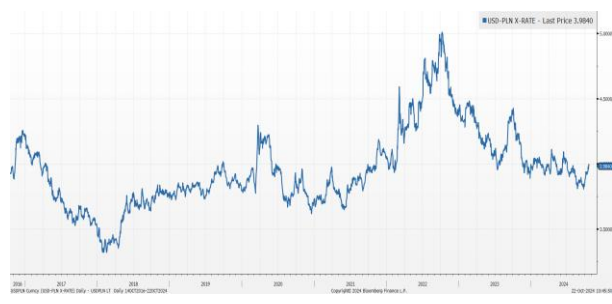
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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