



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Tadeusz Kościński stwierdził, że w czasie czwartej fali zachorowań możliwe są tylko lokalne lockdowny i dodał, że gospodarka wyjdzie z czwartej fali koronawirusa bez nadmiernych kosztów. W okresie styczeń-wrzesień dochody budżetu Państwa wyniosły 360,1 mld PLN, czyli 89,0 % planu na cały rok, wydatki wyniosły 312,5 mld PLN, czyli 64,2% planu a nadwyżka budżetowa wzrosła do 47,6 mld PLN po 43,4 mld PLN w okresie styczeń-sierpień br. Minister finansów wyraził pogląd, że pozytywny trend budżetowy będzie kontynuowany, ale na koniec roku wystąpi deficyt budżetowy, nie przekraczający jednak 40 mld PLN.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Decyzja EBC

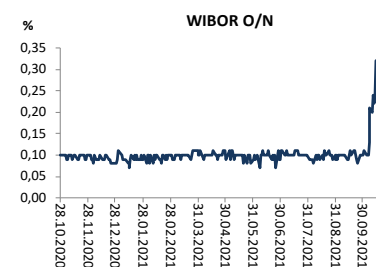
DEU: Inflacja (paź, wst.)

USA: PKB (3kw, wst.), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

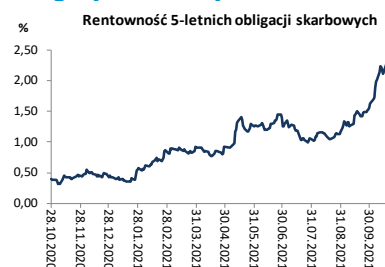
Dziś w centrum uwagi rynków będzie posiedzenie EBC (DB spodziewa się, że ECB utrzyma bieżące wskazanie dotyczące polityki pieniężnej bez zmian.). Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację z Niemiec za październik oraz liczbę nowych bezrobotnych PKB z USA za III kw.

Wykres 1. WIBOR O/N



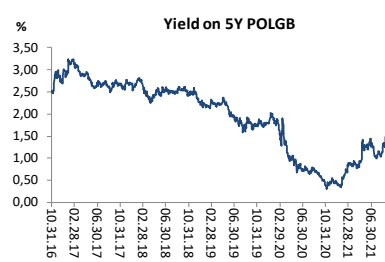
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,00%		0,00%
DEU	14:00	Inflacja (paź)	(4,4%)		0,4% (4,4%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	295 tys.		288 tys.
USA	14:30	PKB (3 kw, wst.)	2,3%		2,6%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się po rewizji w dół prognozy wzrostu PKB w Niemczech na 2021r. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6150-4,6350 PLN za EUR.

Kurs EUR/USD był bez zmian po silnych zmianach w dniu wczorajszym. CAD umocnił się o 0,4% wobec USD po tym, jak kanadyjski bank centralny zakończył program łagodzenia ilościowego oraz zapowiedział gotowość do podwyżek stóp.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-3 pb we wszystkich terminach, podążając za osłabieniem złotego.

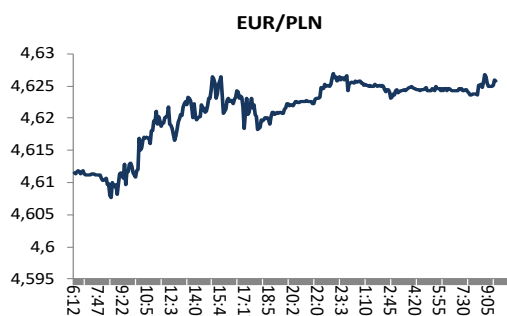
Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,0% do 0,15%. Stawki swap wzrosły o 3-4 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,74% a indeks S&P 500 stracił 0,51%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,42%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,06% a indeks DAX spadł o 0,23%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 0,96%. Dzisiaj przed południem indeks WIG spadł o 0,26% a indeks WIG20 stracił 0,18%.

Kurs EUR/PLN



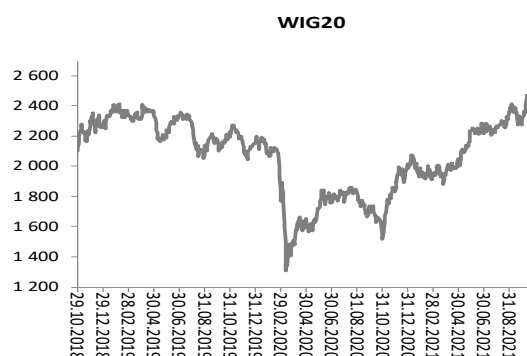
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

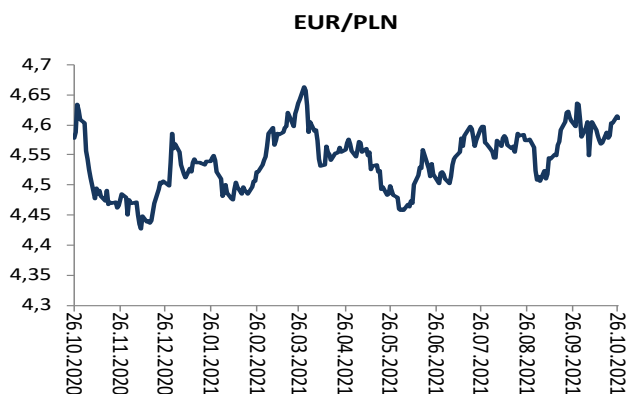
Indeks WIG



Źródło: Bloomberg

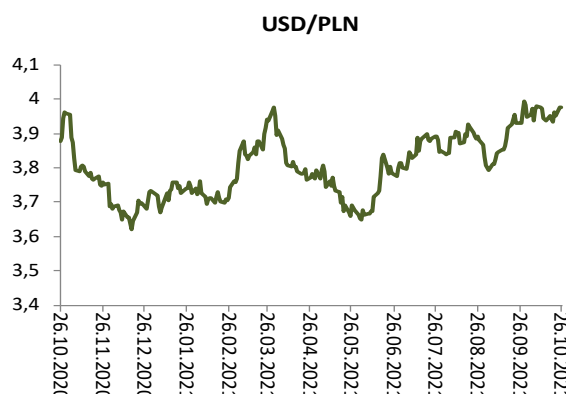
Średnioterminowe trendy walutowe:

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