



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu inflacja wyniosła 0,1% m/m oraz 2,4% r/r, i była wyższa od wstępnego szacunku GUS (2,3% r/r). W grudniu ceny żywności wzrosły o 0,8% r/r i były bez zmian m/m, koszty użytkowania mieszkania i energii wzrosły o 7,5% r/r oraz o 0,2% m/m a ceny transportu zwiększyły się o 2,1% m/m i spadły o 5,7% r/r. Ceny usług zdrowotnych zwiększyły się o 5,1% r/r, ceny edukacji wzrosły o 5,7% r/r a ceny łączności zwiększyły się o 4,4% r/r.

POL: Wiceminister finansów, Sebastian Skuza stwierdził, że słaby złoty, wspierający eksport nie jest niekorzystny dla budżetu Państwa, ze względu na fakt, że na skutek spadku udziału inwestorów zagranicznych w zadłużeniu zagranicznym Skarbu Państwa, łatwiejsze jest zarządzanie ryzykiem kursowym, a skup obligacji na rynku wtórnym przez NBP ustabilizował koszty obsługi długu.

DZIŚ NA RYNKU...

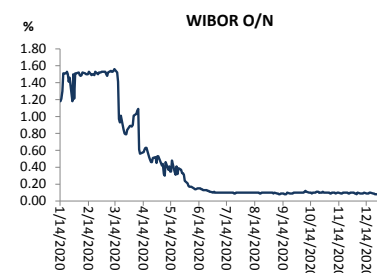
POL: Inflacja (gru), opis dyskusji na posiedzeniu RPP

USA: Ceny producenta (gru), sprzedaż detaliczna (gru), produkcja przemysłowa (gru), nastroje konsumenckie (gru)

W CENTRUM UWAGI

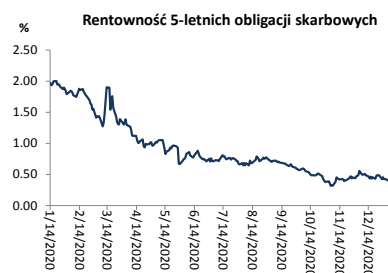
Dzisiaj kalendarz makro po stronie krajowej zawiera inflację za grudzień oraz opis dyskusji na posiedzeniu RPP. Po stronie zagranicznej publikowana jest seria danych z USA za grudzień (ceny producenta, sprzedaż detaliczna i produkcja przemysłowa).

Wykres 1. WIBOR O/N



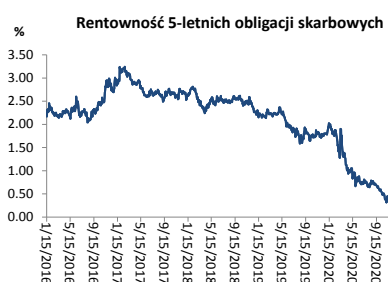
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (gru)	0,1% (2,3%)	0,1% (2,4%)	0,1% (2,3%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Ceny producenta (gru)	0,4%		0,4%
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (gru)	-0,3%		0,0%
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (gru)	0,4%		0,5%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty osłabił się, po tym, jak Ministerstwo Finansów poparło politykę osłabiania złotego przez NBP. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5300-4,5600 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR po tym jak przewodniczący Fed Powell stwierdził, że Fed jest daleki od wycofywania impulsu pieniężnego bowiem osiągnięcie poziomu pełnego zatrudnienia w gospodarce USA jest odległe.

Obligacje i bony skarbowe

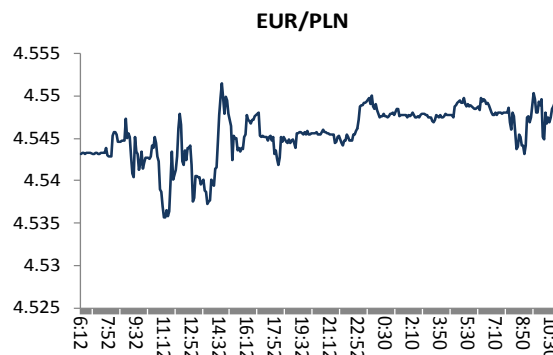
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb w sektorach 5-let i 10-let.

Stopy procentowe

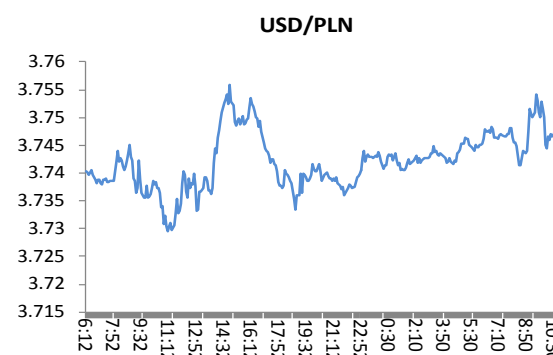
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,12% - -0,08%. Stawki swap wzrosły o 4-5 pb w sektorach 5-let i 10-let.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,22%, a indeks S&P 500 stracił 0,38%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,39%, indeks CAC 40 spadł o 0,56% a indeks DAX stracił 0,38%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,62% niżej. Dziś rano indeks WIG stracił 0,24% a indeks WIG20 spadł o 0,34%.



Źródło: Bloomberg

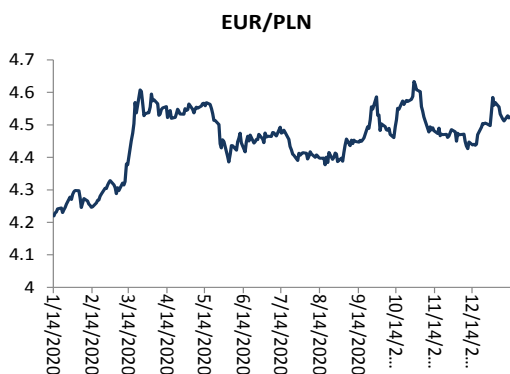


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:





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