



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Magdalena Rzeczkowska poinformowała, że Polska planuje wyemitować około jednej czwartej długu w walutach obcych, zarówno w USD jak i w EUR. Poinformowała, że około 44% tegorocznych potrzeb pożyczkowych jest już sfinansowanych, co jak, podkreśliła, jest bardzo dobrym wynikiem, pokazującym, że istnieje popyt na polskie obligacje. W jej ocenie obecnie nie ma większych problemów z finansowaniem długu na rynku. Dodała, że Ministerstwo Finansów spodziewa się, że spowolnienie gospodarcze nastąpi, ale będzie stopniowe, łagodne i nastąpi po nim zauważalne ożywienie. W jej ocenie w tym roku nie wystąpi recesja w Polsce, ale będzie to trudny rok.

POL: Według danych celnych, w okresie styczeń-listopad 2022r. polski eksport wzrósł o 19,7% r/r do 315,5 mld EUR a import do Polski zwiększył się o 27,0% r/r do 333,1 mld EUR, co oznacza deficyt handlowy w wysokości -17,6 mld EUR.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Inflacja (gru), HICP (gru), ZEW (sty)

USA: Empire manufacturing (gru)

W CENTRUM UWAGI

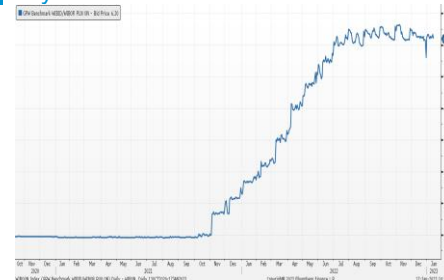
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację oraz inflację zharmonizowaną za grudzień oraz indeks ZEW za styczeń z Niemiec, a także indeks koniunktury Empire manufacturing za grudzień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (gru)		-0,8% (8,6%)	-0,8% (8,6%)
DEU	8::00	HICP (gru)		-1,2% (9,6%)	-1,2% (9,6%)
DEU	11:00	ZEW (sty)			-15,0
USA	14:30	Empire manufacturing (gru)	-5,0		-8,6

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 bez zmian wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był stabilny wobec GBP.

Wczoraj EUR osłabiło się o 0,1% wobec USD.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 7-8 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

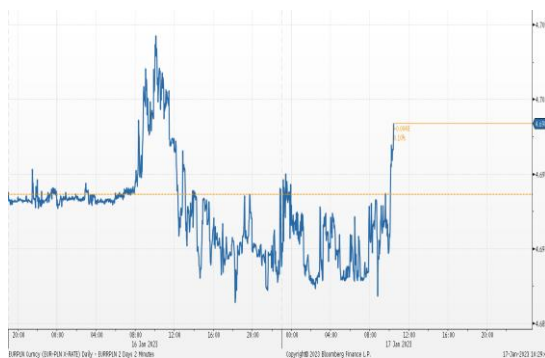
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 5-7 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

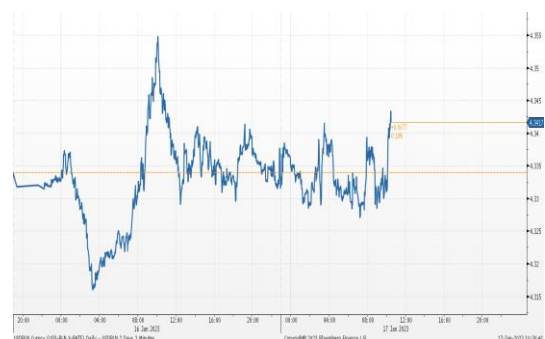
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,33% a indeks S&P 500 zyskał 0,40%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,20%, indeks CAC 40 spadł o 0,14%, indeks DAX spadł o 0,22%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,23% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,87% a indeks WIG20 stracił 0,98%.

Kurs EUR/PLN



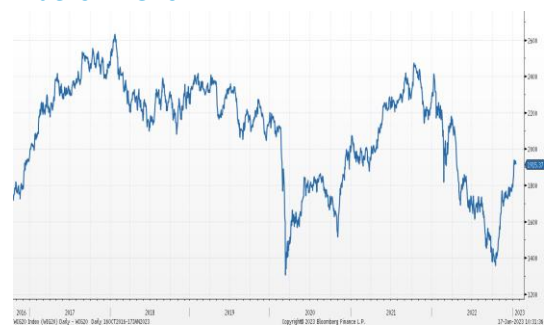
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

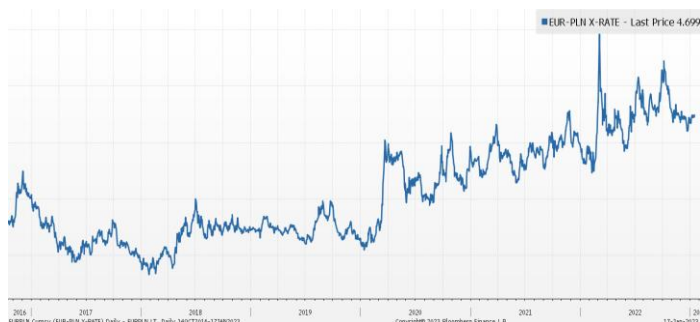
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

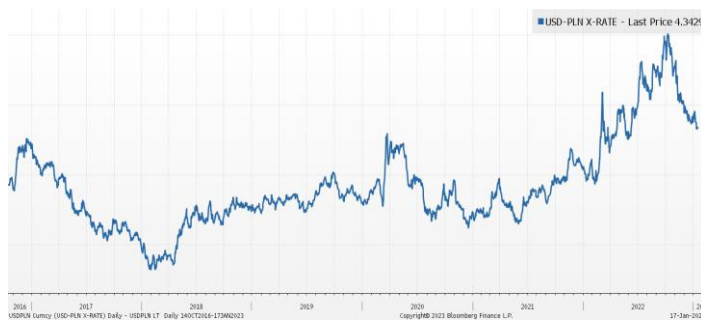
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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