



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Podaż pieniądza M3 w strefie euro w listopadzie wzrosła o 3,7% r/r i była nieznacznie niższa od oczekiwań rynkowych.

USA: Zatrudnienie ADP w sektorze prywatnym wzrosło silnie o 271 tys. w grudniu wobec oczekiwanego przez rynek wzrostu o 180 tys.

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki wyniosła 231 tys., nieco powyżej oczekiwań.

USA: Indeks ISM w przemyśle spadł do 54,1 pkt. w grudniu z 59,3 pkt. w listopadzie i był znacznie niższy niż oczekiwane przez rynek 57,5 pkt.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja (wst., gru)

FRA: Inflacja (gru)

HUN: Ceny producenta (lis)

DEU: stopa bezrobocia (gru)

EMU: PMI usługi (gru), inflacja bazowa (gru), ceny producenta (lis)

USA: raport o zatrudnieniu (gru), PMI usługi (gru)

W CENTRUM UWAGI

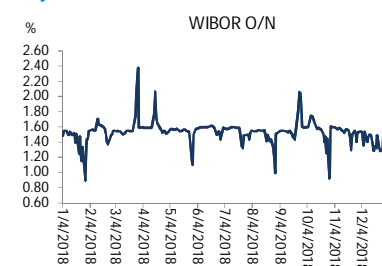
Dzisiaj po stronie krajowej uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na wstępnych danych o inflacji za grudzień. Po stronie zagranicznej głównym wydarzeniem będzie publikacja raportu o zatrudnieniu z USA za grudzień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:55	Stopa bezrobocia (gru)	5,0%	5,0%	5,0%
POL	10:00	Inflacja (wst., gru)	0,1% (1,2%)	0,0% (1,1%)	0,1% (1,1%)
EMU	10:00	PMI usługi (gru)	51,4	51,2	51,4
EMU	11:00	Inflacja bazowa (gru)	1,0%		1,0%
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (gru)	175 tys.		184 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (gru)	3,6%		3,7%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



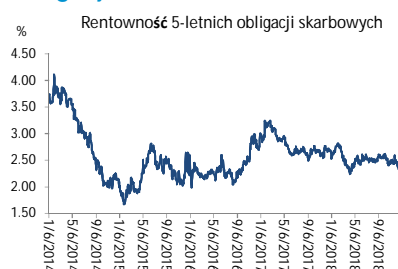
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty umocnił się o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3100 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,3% wobec EUR po znacznie słabszym indeksie ISM w przemyśle w USA za grudzień.

Obligacje i bony skarbowe

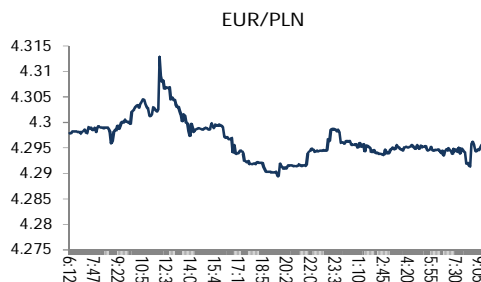
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 pb w sektorach 2-lata i 5-lat odraewując siłę spadku rentowności po bardzo słabych danych PMI w przemyśle za grudzień.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 2-4 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

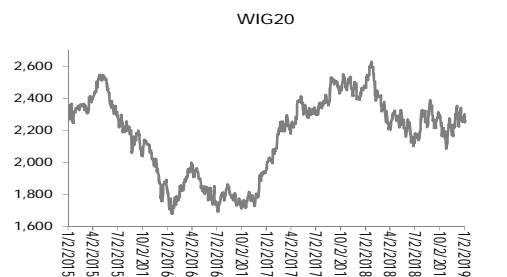
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 2,83%, indeks S&P 500 stracił 2,48%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,73%, indeks CAC zwiększył się o 0,91% a indeks DAX wzrósł o 1,04%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,26% niżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,87% a indeks WIG zwiększył się o 0,74%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 4 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.7662	3.7827	-0.4%	SPOT	3.7655	3.7669	SPOT	4.2966	4.2979
EUR/PLN	4.2973	4.3030	-0.1%	S/N	3.7654	3.7668	S/N	4.2968	4.2982
GBP/PLN	4.7725	4.7589	0.3%	1W	3.7648	3.7663	1W	4.2983	4.2997
CHF/PLN	3.8203	3.8343	-0.4%	1M	3.7625	3.7640	1M	4.3042	4.3058
SEK/PLN	0.4190	0.4189	0.0%	2M	3.7598	3.7615	2M	4.3113	4.3131
NOK/PLN	0.4350	0.4334	0.4%	3M	3.7567	3.7584	3M	4.3197	4.3216
DKK/PLN	0.5755	0.5762	-0.1%	6M	3.7474	3.7500	6M	4.3423	4.3454
CAD/PLN	2.8034	2.7778	0.9%	12M	3.7301	3.7334	12M	4.3882	4.3941
CZK/PLN	0.1680	0.1672	0.4%	Bony					
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1410	1.1375	0.3%	O/N	1.53 %	-1 bp			
USD/JPY	107.96	107.67	0.3%	1W	1.54 %	0 bp			
GBP/USD	1.2672	1.2581	0.7%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9859	0.9865	-0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	123.18	122.48	0.6%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.9005	0.9042	-0.4%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3435	1.3618	-1.3%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.81 %	2 bp	2L	1.43 %	6 bp
2X3	1.64	3X9	1.80	5L	2.07 %	3 bp	5L	2.24 %	6 bp
1X4	1.72	6X12	1.80	10L	2.42 %	4 bp	10L	2.76 %	2 bp
3X6	1.73			5L-2L	26 bp	1 bp			
6X9	1.73			10L-5L	36 bp	1 bp			
9X12	1.74			10L-2L	62 bp	2 bp			



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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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