



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja bazowa za grudzień była niższa od oczekiwań i wyniosła 0,0% m/m oraz 0,6% r/r.

POL: Sejm przyjął ustawę budżetową na 2019 rok z deficytem budżetowym w wysokości 28,5 mld PLN. W 2019r. dochody są planowane w wysokości 387,6 mld PLN, w tym VAT w wysokości 179,6 mld PLN, akcyza 73 mld PLN, PIT 34,8 mld PLN oraz CIT 31,8 mld PLN. Wydatki mają wynieść 416,1 mld PLN, w tym ubezpieczenia społeczne 88,9 mld PLN, 37,8 mld wydatki rodzinne, 36,5 mld PLN obrona narodowa, 29,2 mld PLN obsługa długu publicznego, 16,6 mld PLN szkolnictwo wyższe, 15,6 bezpieczeństwo publiczne, 14,5 mld PLN administracja publiczna, 13,3 mld PLN wymiar sprawiedliwości, 11,5 mld PLN transport i łączność.

UK: Rząd premier Teresy May wygrał głosowanie n/t wotum nieufności stosunkiem głosów 325 do 306 (różnica 19 głosów). Premier Teresa May zobowiązała się przedstawić do poniedziałku nową propozycję umowy Brexitu, będącą kompromisem pomiędzy stanowiskami partii politycznych. Ta nowa propozycja ma być następnie dyskutowana w Parlamencie brytyjskim. Rozmowy odbędą się bez udziału opozycyjnej Partii Pracy, która odmówiła w nich udziału, jeśli jedną z opcji miałyby być twardy Brexit.

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: Inflacja (gru), inflacja bazowa (gru)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, indeks Fed z Filadelfii (sty)

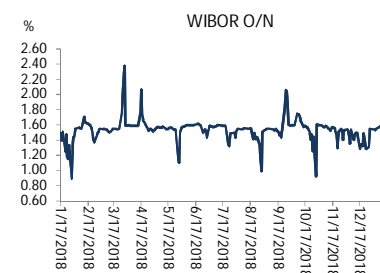
W CENTRUM UWAGI

Reakcja rynków na wygrane przez premier May głosowanie nad wotum nieufności była neutralna. Dziś kalendarz makro zawiera inflację ze strefy euro oraz amerykański indeks Fed z Filadelfii.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (gru)	0,0% (1,6%)		0,0% (1,6%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (gru)	(1,0%)		(1,0%)
USA	14:30	Indeks Fed z Filadelfii (sty)	8,0		9,5

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 był bez zmian wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,2950 PLN za EUR.

USD marginalnie umocnił się wobec EUR a GBP pozostał stabilny, po tym jak rząd Teresy May wygrał głosowanie nad wotum nieufności.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

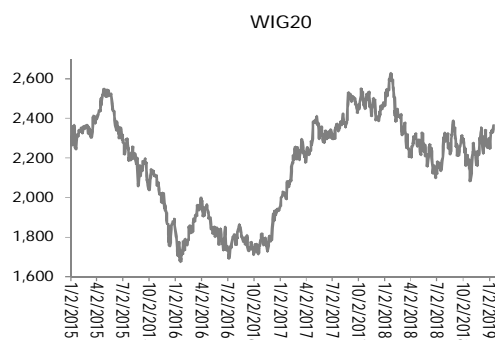
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,59%, indeks S&P 500 zyskał 0,22%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,31%, indeks CAC zmniejszył się o 0,25% a indeks DAX spadł o 0,50%. Indeks Nikkei spadł o 0,20%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,08% a indeks WIG zwiększył się o 0,10%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 17 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.7615	3.7619	0.0%	SPOT	3.7610	3.7620	SPOT	4.2865	4.2875
EUR/PLN	4.2870	4.2929	-0.1%	S/N	3.7609	3.7619	S/N	4.2867	4.2877
GBP/PLN	4.8419	4.8439	0.0%	1W	3.7603	3.7613	1W	4.2881	4.2892
CHF/PLN	3.7917	3.8066	-0.4%	1M	3.7578	3.7589	1M	4.2939	4.2952
SEK/PLN	0.4170	0.4194	-0.6%	2M	3.7552	3.7564	2M	4.3009	4.3024
NOK/PLN	0.4393	0.4409	-0.4%	3M	3.7521	3.7534	3M	4.3095	4.3111
DKK/PLN	0.5743	0.5752	-0.2%	6M	3.7430	3.7450	6M	4.3322	4.3348
CAD/PLN	2.8317	2.8365	-0.2%	12M	3.7240	3.7261	12M	4.3782	4.3834
CZK/PLN	0.1679	0.1678	0.0%				Bony		
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1397	1.1412	-0.1%	O/N	1.54 %	0 bp			
USD/JPY	108.83	108.63	0.2%	1W	1.55 %	0 bp			
GBP/USD	1.2872	1.2876	0.0%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9921	0.9883	0.4%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	124.04	123.96	0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8854	0.8862	-0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3285	1.3262	0.2%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
				Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.63	1X7	1.78	2L	1.76 %	0 bp	2L	1.36 %	1 bp
2X3	1.62	3X9	1.77	5L	2.02 %	0 bp	5L	2.19 %	0 bp
1X4	1.71	6X12	1.76	10L	2.40 %	0 bp	10L	2.77 %	0 bp
3X6	1.70			5L-2L	26 bp	0 bp			
6X9	1.72			10L-5L	38 bp	0 bp			
9X12	1.69			10L-2L	64 bp	0 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