



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w grudniu 2018r. wzrosła o 12,9% m/m oraz zwiększyła się o 4,7% r/r. i była znacznie niższa od konsensusu rynkowego wynoszącego 8,1% r/r. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w grudniu wzrosła o 3,9% r/r i także była niższa od oczekiwań (które wynosiły 6,9% r/r). W ujęciu r/r w sprzedaży detalicznej cenach stałych wzrosła o 6,8% w dziale samochody, 4,8% w dziale paliwa, spadła o 2,4% w dziale żywność, wzrosła o 5,1% w supermarketach, o 7,0% w dziale odzież i obuwie, 6,3% w dziale leki i kosmetyki, 8,1% w dziale meble, RTV i AGD, oraz o 10,4% w sprzedaży przez Internet.

POL: Zadłużenie Skarbu Państwa na koniec listopada 2018 wyniosło 954,1 mld PLN, czyli spadło o 0,6% m/m oraz wzrosło o 2,8% od początku 2018r. W listopadzie 2018r. udział długu w walutach obcych wyniósł 29,5% a udział nierezydentów wyniósł 47,6%.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza (gru)

FRA: INSEE (sty)

EMU: Zaufanie konsumentów (sty)

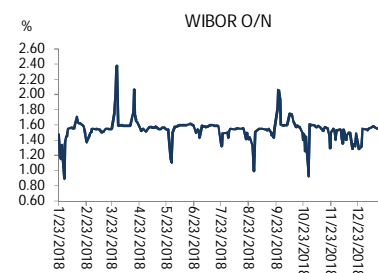
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera podaż pieniądza M3 z Polski za grudzień, indeks koniunktury INSEE z Francji za styczeń oraz zaufanie konsumentów ze strefy euro za styczeń.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	INSEE (sty)	103	102	103
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (gru)	2,1% (8,7%)		2,1% (8,6%)
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (sty)	-6,5		-6,5

Wykres 1. WIBOR O/N



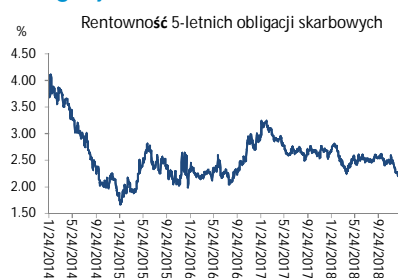
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,1% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,3050 PLN za EUR.

USD był bez zmian wobec EUR, przy braku istotnych wskaźników z USA.

Obligacje i bony skarbowe

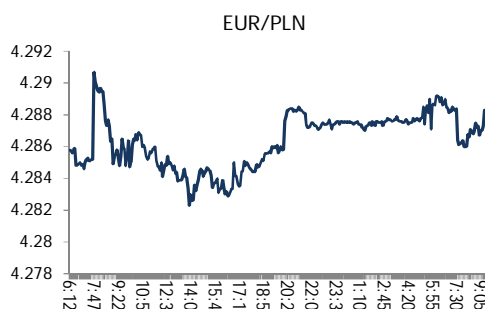
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

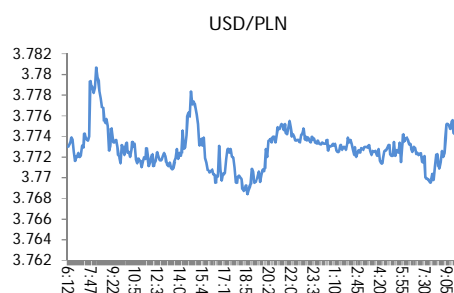
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,22%, indeks S&P 500 stracił 1,42%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,36%, indeks CAC 40 był bez zmian a indeks DAX spadł o 0,23%. Indeks Nikkei spadł o 0,14%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,71% a indeks WIG zwiększył się o 0,59%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 23 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer		bid	offer	
USD/PLN	3.7748	3.7727		0.1%	SPOT	3.7742	3.7753	SPOT	4.2874	4.2884
EUR/PLN	4.2879	4.2862		0.0%	S/N	3.7737	3.7749	S/N	4.2879	4.2890
GBP/PLN	4.9026	4.8718		0.6%	1W	3.7732	3.7744	1W	4.2888	4.2899
CHF/PLN	3.7820	3.7839		-0.1%	1M	3.7707	3.7720	1M	4.2946	4.2959
SEK/PLN	0.4184	0.4179		0.1%	2M	3.7679	3.7693	2M	4.3015	4.3030
NOK/PLN	0.4391	0.4392		0.0%	3M	3.7648	3.7662	3M	4.3099	4.3115
DKK/PLN	0.5743	0.5740		0.1%	6M	3.7553	3.7578	6M	4.3329	4.3357
CAD/PLN	2.8331	2.8304		0.1%	12M	3.7354	3.7386	12M	4.3807	4.3850
CZK/PLN	0.1673	0.1674		-0.1%				Bony		
					WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1359	1.1361		0.0%	O/N	1.51 %	4 bp			
USD/JPY	109.65	109.46		0.2%	1W	1.53 %	0 bp			
GBP/USD	1.2988	1.2913		0.6%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9981	0.9970		0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	124.56	124.36		0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8747	0.8798		-0.6%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3324	1.3329		0.0%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie					IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.63	1X7	1.78		2L	1.79 %	0 bp	2L	1.40 %	0 bp
2X3	1.63	3X9	1.78		5L	2.09 %	1 bp	5L	2.23 %	-1 bp
1X4	1.71	6X12	1.76		10L	2.47 %	1 bp	10L	2.86 %	-1 bp
3X6	1.71				5L-2L	30 bp	1 bp			
6X9	1.71				10L-5L	38 bp	0 bp			
9X12	1.71				10L-2L	67 bp	1 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