



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia w grudniu 2018r. wzrosła do 5,8% z 5,7% w listopadzie, zgodnie z oczekiwaniami rynku.

EMU: Prezes EBC Mario Draghi na konferencji prasowej po posiedzeniu EBC skupił się na ocenie stanu gospodarki, bez odniesień do polityki pieniężnej. Komentarze ze strony szefa EBC zostały przyjęte neutralnie przez rynek.

EMU: Indeks PMI za styczeń spadł o 0,4 pkt. do 50,7 pkt. poniżej oczekiwań.

DEU: Indeks PMI za styczeń wzrósł o 0,5 pkt. do 52,1 pkt. powyżej oczekiwań.

USA: Indeks PMI za styczeń wzrósł o 0,1 pkt. do 54,5 pkt.

DZIŚ NA RYNKU...

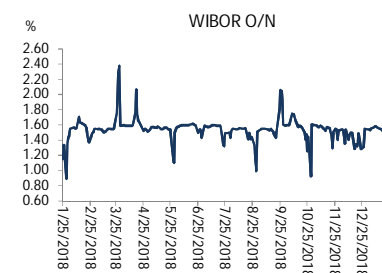
DEU: Indeks IFO (sty)

USA: Sprzedaż nowych domów (gru)

W CENTRUM UWAGI

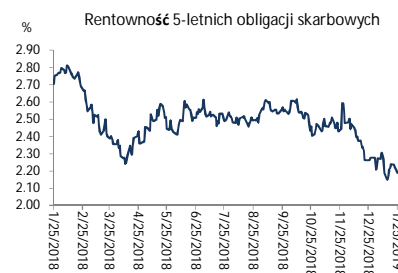
Dzisiaj rynek będzie skupiał uwagę na indeksie IFO z Niemiec za styczeń. Publikacja danych z USA (o sprzedaży nowych domów oraz zamówieniach na dobra trwałe za grudzień) jest przesunięta ze względu na zawieszenie działalności administracji w USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



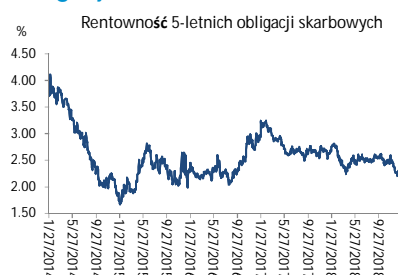
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	IFO (sty)	100,7	99,1	100,7



Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3150 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR z powodu wzrostu awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 2-lata i 5-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,90%-1,10%. Stawki swap spadły o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

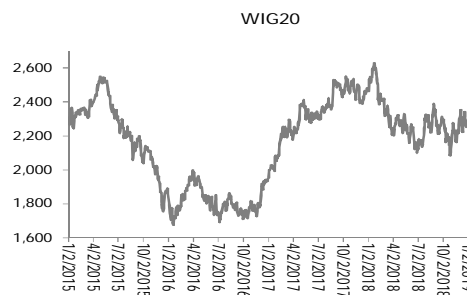
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,09%, indeks S&P 500 zyskał 0,14%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,20%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,55% a indeks DAX zyskał 1,02%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,97%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,15% a indeks WIG zwiększył się o 0,16%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 25 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer		bid	offer	
USD/PLN	3.7886	3.7844	0.1%	SPOT	3.7881	3.7891	SPOT	4.2902	4.2912
EUR/PLN	4.2907	4.2942	-0.1%	S/N	3.7879	3.7890	S/N	4.2903	4.2914
GBP/PLN	4.9600	4.9373	0.5%	1W	3.7871	3.7882	1W	4.2916	4.2927
CHF/PLN	3.8031	3.8084	-0.1%	1M	3.7845	3.7858	1M	4.2970	4.2982
SEK/PLN	0.4168	0.4178	-0.3%	2M	3.7813	3.7826	2M	4.3038	4.3052
NOK/PLN	0.4423	0.4417	0.1%	3M	3.7782	3.7795	3M	4.3118	4.3135
DKK/PLN	0.5747	0.5752	-0.1%	6M	3.7682	3.7708	6M	4.3344	4.3372
CAD/PLN	2.8450	2.8349	0.4%	12M	3.7483	3.7513	12M	4.3816	4.3862
CZK/PLN	0.1669	0.1670	-0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1325	1.1347	-0.2%	O/N	1.14 %	-7 bp			
USD/JPY	109.79	109.75	0.0%	1W	1.52 %	0 bp			
GBP/USD	1.3091	1.3046	0.3%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9963	0.9937	0.3%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	124.34	124.53	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8651	0.8697	-0.5%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3317	1.3349	-0.2%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe		
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
	1X2	1.63	1X7	2L	1.78 %	-1 bp	2L	1.38 %	-1 bp
	2X3	1.63	3X9	5L	2.08 %	-1 bp	5L	2.19 %	-1 bp
	1X4	1.71	6X12	10L	2.45 %	-1 bp	10L	2.82 %	0 bp
	3X6	1.71		5L-2L	30 bp	0 bp			
	6X9	1.71		10L-5L	37 bp	0 bp			
	9X12	1.71		10L-2L	67 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