



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

**POL:** Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że na szczycie w Brukseli Polska zadeklarowała, że będzie dochodzić w swoim tempie do neutralności klimatycznej, do osiągnięcia której do 2050r. zobowiązały się pozostałe państwa Unii Europejskiej.

**UK:** W przedterminowych wyborach w Wielkiej Brytanii zdecydowane zwycięstwo odniosła Partia Konserwatywna zdobywając 368 miejsc w 650-osobowym Parlamencie (wobec 191 miejsc zdobytych przez Partię Pracy). Oznacza to, że Premier Boris Johnson uzyskał mandat oraz swobodę polityczną dla przeprowadzenia Brexitu 31 stycznia 2020r. Do końca 2020 roku Wielka Brytania będzie chciała wynegocjować umowę o wolnym handlu z UE oraz z USA.

**EMU:** Europejski Bank Centralny, zgodnie z oczekiwaniami nie zmienił ustawień polityki pieniężnej.

## DZIŚ NA RYNKU...

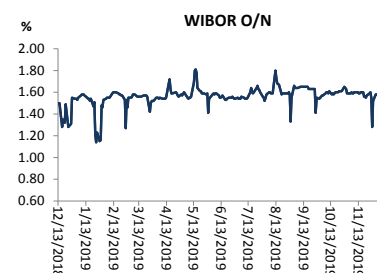
**POL:** inflacja (lis)

**USA:** sprzedaż detaliczna (lis)

## W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera finalną inflację za listopad z Polski oraz sprzedaż detaliczną za listopad z 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   |
|------|---------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| POL  | 10:00   | Inflacja (lis)            | 0,1% (2,6%) | 0,1% (2,6%) | 0,1% (2,6%) |
| USA  | 14:30   | Sprzedaż detaliczna (lis) | 0,5%        |             | 0,5%        |

| waluta (mid)                   |        |                |        | forwardy USD/PLN                   |                |                | forwardy EUR/PLN                                            |                     |                |
|--------------------------------|--------|----------------|--------|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                | Dziś   | Ostatni fixing | Zmiana |                                    | bid            | offer          |                                                             | bid                 | offer          |
| USD/PLN                        | 3.8288 | 3.8505         | -0.6%  | SPOT                               | 3.8282         | 3.8293         | SPOT                                                        | 4.2776              | 4.2790         |
| EUR/PLN                        | 4.2783 | 4.2846         | -0.1%  | S/N                                | 3.8282         | 3.8293         | S/N                                                         | 4.2778              | 4.2793         |
| GBP/PLN                        | 5.1324 | 5.0756         | 1.1%   | 1W                                 | 3.8281         | 3.8293         | 1W                                                          | 4.2793              | 4.2808         |
| CHF/PLN                        | 3.8945 | 3.9181         | -0.6%  | 1M                                 | 3.8272         | 3.8286         | 1M                                                          | 4.2867              | 4.2886         |
| SEK/PLN                        | 0.4096 | 0.4099         | -0.1%  | 2M                                 | 3.8271         | 3.8285         | 2M                                                          | 4.2950              | 4.2972         |
| NOK/PLN                        | 0.4238 | 0.4231         | 0.2%   | 3M                                 | 3.8267         | 3.8283         | 3M                                                          | 4.3023              | 4.3045         |
| DKK/PLN                        | 0.5726 | 0.5733         | -0.1%  | 6M                                 | 3.8254         | 3.8279         | 6M                                                          | 4.3254              | 4.3289         |
| CAD/PLN                        | 2.9085 | 2.9232         | -0.5%  | 12M                                | 3.8243         | 3.8292         | 12M                                                         | 4.3716              | 4.3774         |
| CZK/PLN                        | 0.1677 | 0.1679         | -0.1%  |                                    |                |                | Bony                                                        |                     |                |
|                                |        |                |        | WIBOR                              | Ostatni fixing | Zmiana 1-dzień | skarbowe (mid)                                              | Dzisiejsze otwarcie | Zmiana 1-dzień |
| EUR/USD                        | 1.1174 | 1.1127         | 0.4%   | O/N                                | 1.57 %         | -1 bp          |                                                             |                     |                |
| USD/JPY                        | 109.66 | 108.69         | 0.9%   | 1W                                 | 1.58 %         | 0 bp           |                                                             |                     |                |
| GBP/USD                        | 1.3405 | 1.3182         | 1.7%   | 1M                                 | 1.63 %         | 0 bp           | 1M                                                          |                     |                |
| USD/CHF                        | 0.9831 | 0.9827         | 0.0%   | 3M                                 | 1.70 %         | 0 bp           | 3M                                                          | %                   | bp             |
| EUR/JPY                        | 122.53 | 120.95         | 1.3%   | 6M                                 | 1.79 %         | 0 bp           | 6M                                                          | %                   | bp             |
| EUR/GBP                        | 0.8336 | 0.8442         | -1.3%  | 9M                                 | 1.80 %         | 0 bp           | 9M                                                          |                     | bp             |
| USD/CAD                        | 1.3165 | 1.3172         | -0.1%  | 12M                                | 1.84 %         | 0 bp           | 12M                                                         |                     | bp             |
| Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie |        |                |        | Dzisiejsze otwarcie Zmiana 1-dzień |                |                | Obligacje skarbowe (mid) Dzisiejsze otwarcie Zmiana 1-dzień |                     |                |
| 1X2                            | 1.61   | 1X7            | 1.78   | IRS (mid) 2L                       | 1.73 %         | 3 bp           | 2L                                                          | 1.42 %              | 1 bp           |
| 2X3                            | 1.61   | 3X9            | 1.77   | 5L                                 | 1.72 %         | 7 bp           | 5L                                                          | 1.81 %              | 7 bp           |
| 1X4                            | 1.69   | 6X12           | 1.75   | 10L                                | 1.78 %         | 8 bp           | 10L                                                         | 2.06 %              | 7 bp           |
| 3X6                            | 1.69   |                |        | 5L-2L                              | -1 bp          | 4 bp           |                                                             |                     |                |
| 6X9                            | 1.68   |                |        | 10L-5L                             | 6 bp           | 1 bp           |                                                             |                     |                |
| 9X12                           | 1.65   |                |        | 10L-2L                             | 5 bp           | 5 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