



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Po wczorajszej aukcji obligacji Ministerstwo Finansów sfinansowało 56% potrzeb pożyczkowych na 2020r.

DEU: Produkcja przemysłowa w Niemczech w listopadzie wzrosła o 1,1% m/m oraz spadła o 2,6% r/r.

EMU: Stopa bezrobocia w strefie euro w listopadzie wyniosła 7,5%

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki wyniosła 214 tys.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: produkcja przemysłowa (lis)

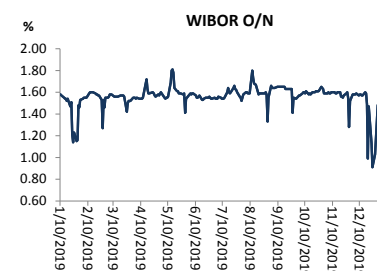
CZK: PKB (3 kw)

USA: raport o zatrudnieniu (gru)

W CENTRUM UWAGI

Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na raporcie o zatrudnieniu z USA za grudzień. Kalendarz makro zawiera także produkcję przemysłową z Francji za listopad oraz finalne dane o PKB z Czech za 3 kw.

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
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (lis)		0,3% (1,3%)	0,1% (0,4%)
CZK	9:00	PKB (3 kw)		0,4% (2,5%)	0,4% (2,5%)
USA	14:30	Zmiana liczby zatrudnionych poza roln. (gru)	135 tys.		160 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (gru)	3,5%		3,5%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2300-4,2550 PLN za EUR.

USD był stabilny wobec EUR ze względu na nadzieje na deeskalację napięcia na Bliskim Wschodzie.

Obligacje i bony skarbowe

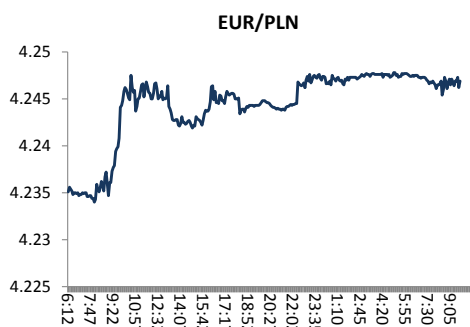
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb wzdłuż całej krzywej. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje serii OK0722 o wartości 405 mln PLN (rentowność 1,667%), PS1024 o wartości 1,8 mld PLN (rentowność 1,936%), WZ0525 o wartości 1,473 mld PLN, DS1029 o wartości 1,0 mld PLN (rentowność 2,257%), WZ1129 o wartości 130 mln PLN oraz WS0447 o wartości 190 mln PLN (z rentownością 2,698%). Łączna wartość sprzedanych obligacji wyniosła 5,0 mld PLN a bid-to cover ratio 1,39.

Stopy procentowe

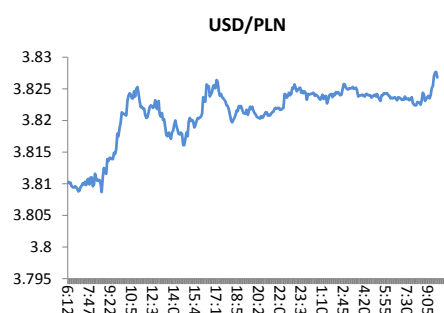
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,20%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

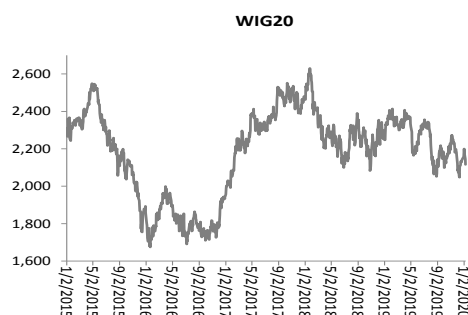
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,74% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,67%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,05%, indeks CAC 40 spadł o 0,22% a indeks DAX spadł o 0,01%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,47%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,25% a indeks WIG zmniejszył się o 0,09%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 10 stycznia 2020 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8266	3.8251	0.0%	SPOT	3.8259	3.8272	SPOT	4.2456	4.2469
EUR/PLN	4.2463	4.2459	0.0%	S/N	3.8259	3.8272	S/N	4.2458	4.2471
GBP/PLN	4.9952	4.9837	0.2%	1W	3.8257	3.8271	1W	4.2472	4.2486
CHF/PLN	3.9261	3.9265	0.0%	1M	3.8252	3.8266	1M	4.2530	4.2545
SEK/PLN	0.4026	0.4035	-0.2%	2M	3.8247	3.8261	2M	4.2606	4.2622
NOK/PLN	0.4305	0.4298	0.2%	3M	3.8244	3.8260	3M	4.2683	4.2700
DKK/PLN	0.5682	0.5681	0.0%	6M	3.8240	3.8262	6M	4.2916	4.2942
CAD/PLN	2.9271	2.9299	-0.1%	12M	3.8249	3.8283	12M	4.3401	4.3442
CZK/PLN	0.1682	0.1681	0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1097	1.1100	0.0%	O/N	1.41 %	-2 bp			
USD/JPY	109.59	109.43	0.1%	1W	1.55 %	0 bp			
GBP/USD	1.3055	1.3029	0.2%	1M	1.63 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9747	0.9742	0.0%	3M	1.71 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	121.62	121.47	0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8501	0.8520	-0.2%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3073	1.3055	0.1%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe		
				FRAs (mid)	Ostatnie zamknięcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
				1X2	1.63	1.80	2L	1.54 %	-1 bp
				2X3	1.63	1.81	5L	1.93 %	-1 bp
				1X4	1.71	1.83	10L	2.25 %	-1 bp
				3X6	1.72				
				6X9	1.74				
				9X12	1.77				



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