



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu 2019r. inflacja bazowa (z wyłączeniem żywności oraz energii) wyniosła 0,6% m/m oraz wzrosła do 3,1% r/r z 2,6% r/r w listopadzie. Wzrost inflacji bazowej wynikał przede wszystkim ze wzrostu cen usług, które wzrastają z powodu wzrostu poziomu wynagrodzeń. Wzrost inflacji bazowej będzie istotnym czynnikiem umacniającym jastrzębie skrzydło w RPP. NBP traktuje zarówno obecny wzrost inflacji, jak i inflacji bazowej jako przejściowy i zmiana obecnego, neutralnego nastawienia Rady w najbliższych miesiącach jest mało prawdopodobna. Utrzymanie się wysokiej inflacji również w drugiej połowie br. jest warunkiem koniecznym dla zmiany nastawienia Rady.

DZIŚ NA RYNKU...

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

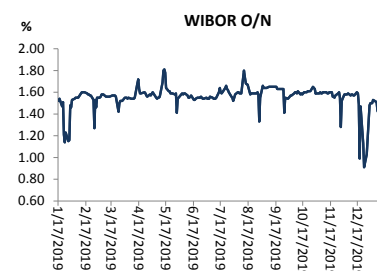
UK: sprzedaż detaliczna (gru)

USA: Produkcja przemysłowa (gru)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację za grudzień ze strefy euro, sprzedaż detaliczną za grudzień z Wielkiej Brytanii oraz produkcję przemysłową za grudzień 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
UK	10:30	Sprzedaż detaliczna (gru)			0,6% (2,7%)
EMU	11:00	Inflacja (gru)	(1,3%)		0,3% (1,3%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (gru)	(1,3%)		(1,3%)
USA	14:30	Produkcja przemysłowa (gru)	-0,3%		-0,2%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2250-4,2500 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR po lepszych od oczekiwań danych o sprzedaży detalicznej w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

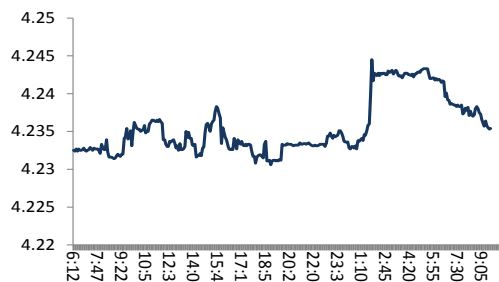
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,80%-1,00%. Stawki swap wzrosły o 2-3 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,92% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,84%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,52%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,90% a indeks DAX zwiększył się o 0,81%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,45%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,77% a indeks WIG zmniejszył się o 0,56%.

EUR/PLN



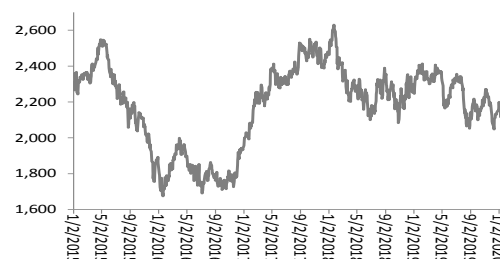
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 17 stycznia 2020 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8028	3.7968	0.2%	SPOT	3.8022	3.8034	SPOT	4.2341	4.2354
EUR/PLN	4.2348	4.2348	0.0%	S/N	3.8022	3.8034	S/N	4.2343	4.2356
GBP/PLN	4.9743	4.9562	0.4%	1W	3.8020	3.8033	1W	4.2356	4.2370
CHF/PLN	3.9400	3.9421	-0.1%	1M	3.8013	3.8027	1M	4.2411	4.2426
SEK/PLN	0.4009	0.4012	-0.1%	2M	3.8006	3.8021	2M	4.2484	4.2501
NOK/PLN	0.4258	0.4284	-0.6%	3M	3.8002	3.8017	3M	4.2558	4.2576
DKK/PLN	0.5667	0.5667	0.0%	6M	3.7996	3.8015	6M	4.2790	4.2812
CAD/PLN	2.9167	2.9128	0.1%	12M	3.8007	3.8040	12M	4.3274	4.3318
CZK/PLN	0.1683	0.1686	-0.2%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1136	1.1154	-0.2%	O/N	1.30 %	9 bp			
USD/JPY	110.21	110.00	0.2%	1W	1.54 %	0 bp			
GBP/USD	1.3081	1.3054	0.2%	1M	1.63 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9651	0.9631	0.2%	3M	1.71 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	122.73	122.69	0.0%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8513	0.8544	-0.4%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3039	1.3035	0.0%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe (mid)		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień			
				1X2	1.63	1X7 1.80	2L	1.56 %	1 bp
				2X3	1.63	3X9 1.81	5L	1.96 %	2 bp
				1X4	1.71	6X12 1.84	10L	2.27 %	2 bp
				3X6	1.72				
				6X9	1.76				
				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