



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu 2019r. produkcja przemysłowa spadła o 9,4% m/m oraz wzrosła o 3,8% r/r, poniżej prognozowanych przez analityków 6,4% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa w grudniu spadła o 2,9% m/m oraz wzrosła o 2,1% r/r. W grudniu produkcja dóbr inwestycyjnych wzrosła o 6,1% r/r, dóbr konsumpcyjnych nietrwałych wzrosła o 4,6% r/r, dóbr konsumpcyjnych trwałych o 4,2% r/r a dóbr zaopatrzeniowych o 3,1% r/r. Produkcja dóbr energetycznych spadła o 2,5% r/r.

POL: W grudniu 2019r. ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 0,1% m/m oraz zwiększyły się o 1,0% r/r i były nieco wyższe od oczekiwanego przez rynek wzrostu o 0,9% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: Zaufanie konsumentów (sty), decyzja EBC

POL: sprzedaż detaliczna (gru), opis dyskusji na posiedzeniu RPP

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki, indeks wskaźników wyprzedzających (gru)

W CENTRUM UWAGI

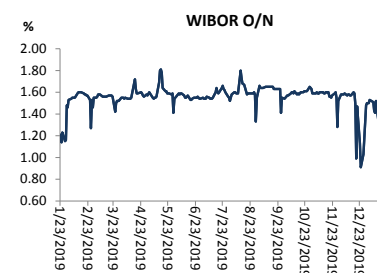
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego (nie spodziewamy się zmiany parametrów pieniężnej), sprzedaż detaliczną z Polski za grudzień, liczbę nowych aplikacji o zasiłki oraz indeks wskaźników wyprzedzających z USA za grudzień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (gru)	(7,0%)	14,6% (7,5%)	14,4% (7,3%)
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,0%		0,0%
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki			214 tys.
USA	16:00	Indeks wskaźników wyprzedzających (gru)	-0,2%		-0,2%
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (sty)			-7,8

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2350-4,2550 PLN za EUR.

USD poruszał się w trendzie horyzontalnym wobec EUR przed posiedzeniem EBC.

Obligacje i bony skarbowe

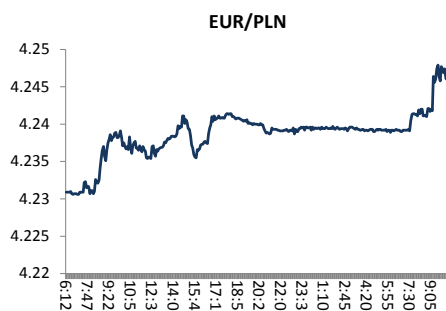
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

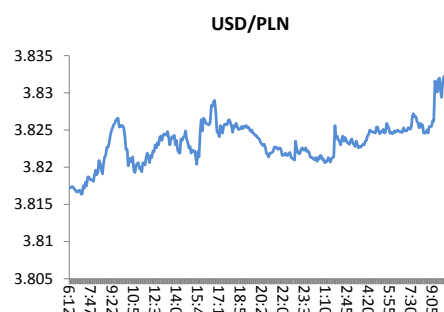
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,30%. Stawki swap spadły o 1-3 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,03% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,03%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,22%, indeks CAC 40 spadł o 0,14% a indeks DAX zmniejszył się o 0,46%. Indeks Nikkei spadł o 0,98%. 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 23 stycznia 2020 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwady USD/PLN			forwady EUR/PLN		
				USD/PLN	bid	offer	EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8329	3.8202	0.3%	SPOT	3.8323	3.8334	SPOT	4.2468	4.2478
EUR/PLN	4.2473	4.2370	0.2%	S/N	3.8323	3.8334	S/N	4.2470	4.2480
GBP/PLN	5.0306	4.9894	0.8%	1W	3.8320	3.8332	1W	4.2483	4.2494
CHF/PLN	3.9548	3.9328	0.6%	1M	3.8314	3.8325	1M	4.2538	4.2549
SEK/PLN	0.4030	0.4018	0.3%	2M	3.8306	3.8319	2M	4.2606	4.2619
NOK/PLN	0.4258	0.4259	0.0%	3M	3.8302	3.8315	3M	4.2684	4.2698
DKK/PLN	0.5684	0.5670	0.2%	6M	3.8296	3.8312	6M	4.2910	4.2932
CAD/PLN	2.9124	2.9236	-0.4%	12M	3.8307	3.8338	12M	4.3380	4.3420
CZK/PLN	0.1688	0.1687	0.1%				Bony skarbowe (mid)		
EUR/USD	1.1081	1.1091	-0.1%	WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
USD/JPY	109.53	109.96	-0.4%	O/N	1.50 %	bp			
GBP/USD	1.3125	1.3061	0.5%	1W	1.54 %	bp			
USD/CHF	0.9692	0.9714	-0.2%	1M	1.63 %	bp	1M		
EUR/JPY	121.37	121.96	-0.5%	3M	1.71 %	bp	3M	%	bp
EUR/GBP	0.8443	0.8492	-0.6%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
USD/CAD	1.3161	1.3067	0.7%	9M	1.80 %	bp	9M		bp
				12M	1.84 %	bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.63	1X7	1.80	2L	1.85 %	bp	2L	1.55 %	-3 bp
2X3	1.64	3X9	1.81	5L	1.93 %	bp	5L	1.92 %	-3 bp
1X4	1.71	6X12	1.83	10L	1.99 %	bp	10L	2.25 %	-2 bp
3X6	1.72			5L-2L	8 bp	bp			
6X9	1.75			10L-5L	6 bp	bp			
9X12	1.76			10L-2L	15 bp	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