



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, nie zmieniła stóp procentowych, utrzymując główną stopę referencyjną w wysokości 1,50%. Prezes NBP Adam Glapiński podtrzymał wskazanie do utrzymania stóp procentowych bez zmian do końca swojej kadencji czyli 2022r. Prezes Glapiński podkreślił, że silny wzrost inflacji był oczekiwany w I kw. 2020r.. Pomimo, że inflacja wzrosła wcześniej, niż spodziewał się bank centralny, wzrost inflacji ma charakter podażowy i w ocenie większości członków RPP polityka pieniężna nie powinna nań reagować, chyba że wzrost inflacji okaże się trwały. W komunikacie po posiedzeniu RPP wskazała na utrzymującą się niepewność, co do skali spowolnienia gospodarczego w Polsce i Europie, ale podkreśliła że obecny poziom stóp procentowych jest odpowiedni. W konferencji prasowej wziął udział nowy członek RPP dr Cezary Kochalski, mianowany na stanowisko przez Prezydenta, w miejsce prof. Jerzego Osiatyńskiego, którego kadencja upłynęła 20 grudnia ub. r.

POL: Bank Światowy podtrzymał swoje prognozy wzrostu PKB w Polsce: 4,3% w 2019r., 3,6% w 2020r., 3,3% w 2021r. oraz 3,1% w 2022r.

POL: Ministerstwo Pracy szacuje, że w grudniu 2019r. stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła o 0,1 pkt. proc. do 5,2%.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: bilans handlowy (lis), produkcja przemysłowa (lis)

EMU: stopa bezrobocia (lis)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

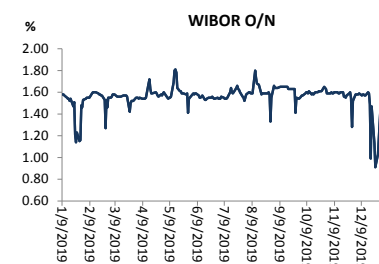
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera bilans handlowy i produkcję z Niemiec za listopad, stopę bezrobocia ze strefy euro za listopad oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Bilans handlowy (lis)		18,3 mld EUR	21,3 mld EUR
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (lis)		1,1% (-2,6%)	0,8% (-3,7%)
EMU	11:00	Stopa bezrobocia (lis)			7,5%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			220 tys.

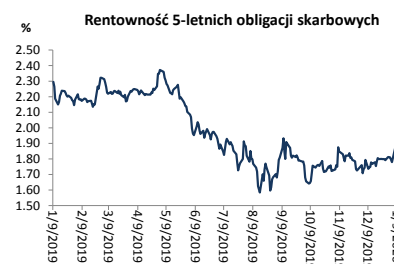
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,2% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2300-4,2550 PLN za EUR.

USD umacniał się ze względu na wzrost napięcia na Bliskim Wschodzie.

Obligacje i bony skarbowe

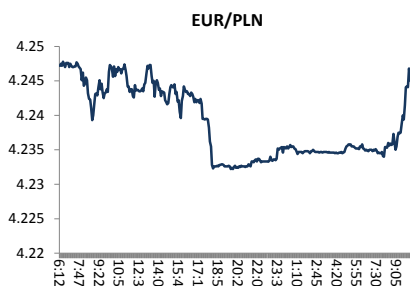
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 5 pb w sektorze 5-lat oraz na długim końcu krzywej. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0722, PS1024, WZ0525, DS1029, WZ1129 oraz WS0447 o łącznej wartości 3,0 – 5,0 mld PLN.

Stopy procentowe

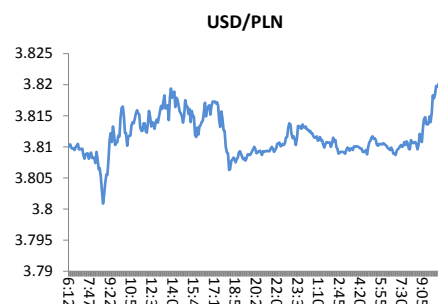
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 4-5 pb w środkowym segmencie i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

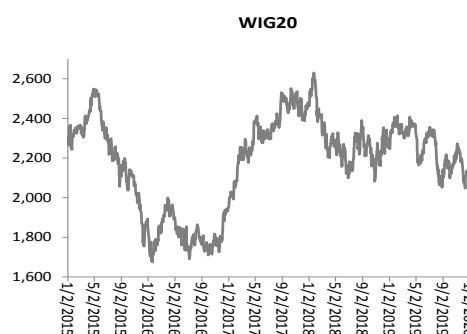
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,56% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,49%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,41%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,56% a indeks DAX wzrósł o 1,36%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,31%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 1,33% a indeks WIG zwiększył się o 1,07%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN			
					bid	offer	bid	offer			
USD/PLN	3.8182	3.8123		0.2%	SPOT	3.8176	3.8187	SPOT	4.2435	4.2444	
EUR/PLN	4.2440	4.2465		-0.1%	S/N	3.8176	3.8187	S/N	4.2437	4.2446	
GBP/PLN	4.9967	5.0018		-0.1%	1W	3.8173	3.8185	1W	4.2452	4.2462	
CHF/PLN	3.9196	3.9245		-0.1%	1M	3.8169	3.8181	1M	4.2509	4.2520	
SEK/PLN	0.4038	0.4037		0.0%	2M	3.8164	3.8176	2M	4.2580	4.2592	
NOK/PLN	0.4303	0.4304		0.0%	3M	3.8160	3.8174	3M	4.2662	4.2676	
DKK/PLN	0.5680	0.5682		0.0%	6M	3.8156	3.8176	6M	4.2895	4.2916	
CAD/PLN	2.9261	2.9320		-0.2%	12M	3.8165	3.8196	12M	4.3383	4.3420	
CZK/PLN	0.1680	0.1680		0.0%				Bony skarbowe (mid)			
					WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		
EUR/USD	1.1115	1.1139		-0.2%	O/N	1.43 %	bp				
USD/JPY	109.35	108.44		0.8%	1W	1.55 %	bp				
GBP/USD	1.3087	1.3120		-0.3%	1M	1.63 %	bp				
USD/CHF	0.9742	0.9714		0.3%	3M	1.71 %	bp				
EUR/JPY	121.56	120.79		0.6%	6M	1.79 %	bp				
EUR/GBP	0.8493	0.8490		0.0%	9M	1.80 %	bp				
USD/CAD	1.3048	1.3002		0.4%	12M	1.84 %	bp				
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				Dzisiejsze otwarcie			Zmiana 1-dzień	Obligacje skarbowe (mid) Dzisiejsze otwarcie			Zmiana 1-dzień
1X2	1.63	1X7	1.80	2L	1.86 %	bp	2L	1.55 %	1 bp		
2X3	1.63	3X9	1.81	5L	1.94 %	bp	5L	1.94 %	5 bp		
1X4	1.71	6X12	1.83	10L	2.02 %	bp	10L	2.26 %	5 bp		
3X6	1.72			5L-2L	9 bp	bp					
6X9	1.73			10L-5L	8 bp	bp					
9X12	1.76			10L-2L	16 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