



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W 2019r. realna dynamika PKB wyniosła 4,0% r/r. Spożycie prywatne wzrosło realnie o 3,9% r/r, nakłady brutto na środki trwałe wzrosły realnie o 7,8% r/r a popyt krajowy zwiększył się realnie o 3,8% r/r. W 2019r. spożycie prywatne dodało 2,2 pkt. procentowego do dynamiki PKB, nakłady brutto na środki trwałe dodały 1,4 pkt. proc. a saldo obrotów z zagranicą dodało 0,4 pkt. proc. do dynamiki PKB.

USA: Zamówienia na dobra trwałe wzrosły o 2,4% m/m w grudniu.

USA: Zaufanie konsumentów wzrosło o 3,4 pkt. do 131,6 pkt. w styczniu, powyżej oczekiwań.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: wzrost PKB (2019)

DEU: Zaufanie konsumentów GfK (sty)

EMU: Podaż pieniądza M3 (gru)

USA: Decyzja Fed

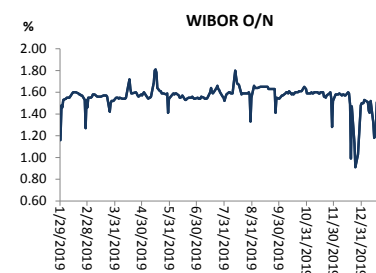
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o PKB z Polski za 2019r., zaufanie konsumentów GfK za styczeń z Niemiec, podaż pieniądza za grudzień ze strefy euro oraz decyzja Fed.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (sty)		9,9	9,6
POL	10:00	Dynamika PKB (2019)	4,2%	4,0%	4,2%
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (gru)		(5,0%)	(5,5%)
USA	20:00	Decyzja Fed	1,50%-1,75%		1,50%-1,75%

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 bez zmian wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2600-4,2850 PLN za EUR.

USD umacniał się wobec EUR ze względu na wzrost awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

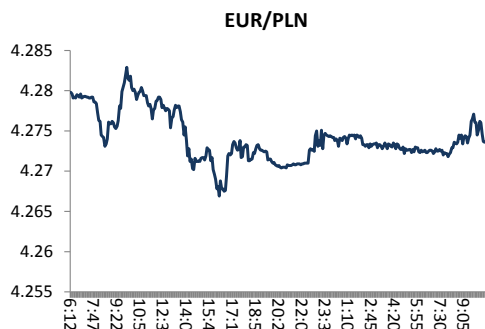
Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,20%. Stawki swap wzrosły o 1 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

Rynki akcji

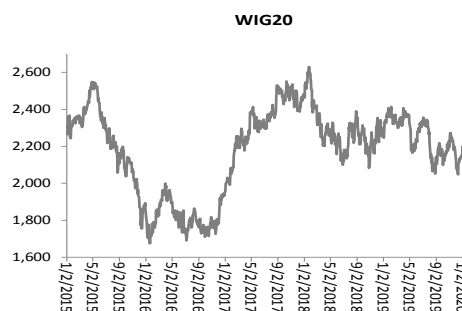
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,66% a indeks S&P 500 wzrósł o 1,01%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,03%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,17% a indeks DAX spadł o 0,08%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,71%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,27% a indeks WIG zwiększył się o 0,22%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 29 stycznia 2020 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN		forwardy EUR/PLN					
				bid	offer	bid	offer				
USD/PLN	3.8831	3.8844	0.0%	SPOT	3.8826	3.8836	SPOT	4.2728	4.2738		
EUR/PLN	4.2733	4.2794	-0.1%	S/N	3.8825	3.8835	S/N	4.2735	4.2745		
GBP/PLN	5.0557	5.0614	-0.1%	1W	3.8824	3.8835	1W	4.2744	4.2755		
CHF/PLN	3.9879	4.0094	-0.5%	1M	3.8817	3.8828	1M	4.2791	4.2803		
SEK/PLN	0.4045	0.4033	0.3%	2M	3.8809	3.8821	2M	4.2865	4.2878		
NOK/PLN	0.4256	0.4239	0.4%	3M	3.8803	3.8815	3M	4.2940	4.2954		
DKK/PLN	0.5718	0.5727	-0.2%	6M	3.8799	3.8812	6M	4.3171	4.3189		
CAD/PLN	2.9477	2.9431	0.2%	12M	3.8814	3.8844	12M	4.3644	4.3682		
CZK/PLN	0.1694	0.1694	0.0%					Bony			
				WIBOR		Ostatni fixing		Zmiana 1-dzień		skarbowe (mid)	
EUR/USD	1.1005	1.1017	-0.1%	O/N	1.50 %	32 bp					
USD/JPY	109.03	108.83	0.2%	1W	1.54 %	1 bp					
GBP/USD	1.3021	1.3030	-0.1%	1M	1.63 %	0 bp					
USD/CHF	0.9737	0.9688	0.5%	3M	1.71 %	0 bp					
EUR/JPY	119.99	119.89	0.1%	6M	1.79 %	0 bp					
EUR/GBP	0.8452	0.8455	0.0%	9M	1.80 %	0 bp					
USD/CAD	1.3174	1.3198	-0.2%	12M	1.84 %	0 bp					
										Obligacje skarbowe (mid)	
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				Dzisiejsze otwarcie		Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie		Zmiana 1-dzień	
1X2		1.63		2L		1.81 %		2L		1.53 %	
2X3		1.64		5L		1.85 %		5L		1.86 %	
1X4		1.71		10L		1.92 %		10L		2.21 %	
3X6		1.72		5L-2L		4 bp				0 bp	
6X9		1.73		10L-5L		7 bp				0 bp	
9X12		1.74		10L-2L		11 bp				2 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