



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP na wczorajszym posiedzeniu utrzymała stopy procentowe bez zmian. RPP podkreśliła, że w IV kw. 2019r. wzrost PKB uległ obniżeniu, ale nadal wzrost konsumpcji, mimo że jest wolniejszy, ma pozytywny wpływ na wzrost gospodarczy. RPP podkreśliła, że wzrost inflacji w grudniu do 3,4% r/r wynikał ze wzrostu cen żywności i paliw a wzrost cen usług podniósł inflację bazową, która w ocenie Rady, jest nadal umiarkowana. RPP spodziewa się, że wzrost inflacji wynikający w jej ocenie z czynników podaźowych i regulacyjnych będzie przejściowy. Prezes NBP Glapiński wyraził pogląd, że do końca kadencji tej RPP (czyli przez najbliższe 2 lata) stopy procentowe pozostaną bez zmian. Dodał także, że w jego ocenie w tym okresie jeśli miałyby nastąpić zmiana stóp, to bardziej prawdopodobne byłoby ich obniżenie niż podwyżka.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: zamówienia w przemyśle (gru)

CZK: produkcja przemysłowa (gru), decyzja CNB

HUN: produkcja przemysłowa (gru)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

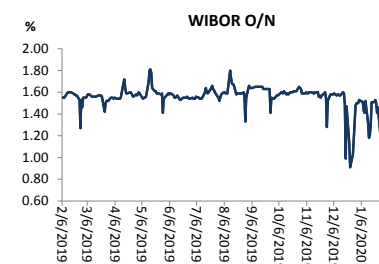
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera zamówienia w przemyśle z Niemiec za grudzień, produkcję przemysłową z Czech i Węgier za grudzień, posiedzenie CNB oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (gru)		-2,1% (-8,7%)	0,6% (-6,6%)
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (gru)		(-0,9%)	(1,7%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (gru)		-3,8% (-3,7%)	(3,3%)
CZK	13:00	Decyzja CNB	2,00%		2,00%
USA	14:30	Liczba nowych podań o zasiłki	220 tys.		215 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 bez zmian wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty umocnił się po tym, jak zmalała awersja do ryzyka. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2400-4,2650 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR po lepszych od oczekiwań danych ISM w usługach z USA.

Obligacje i bony skarbowe

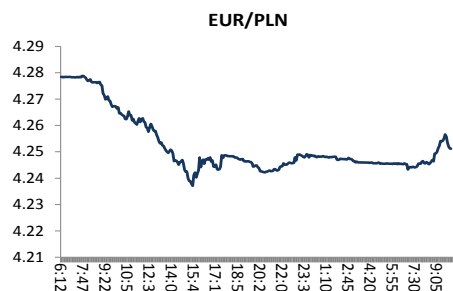
Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

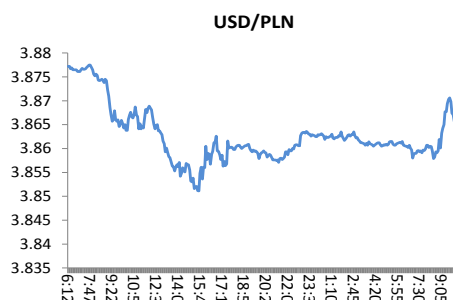
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,20%. Stawki swap były bez zmian we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

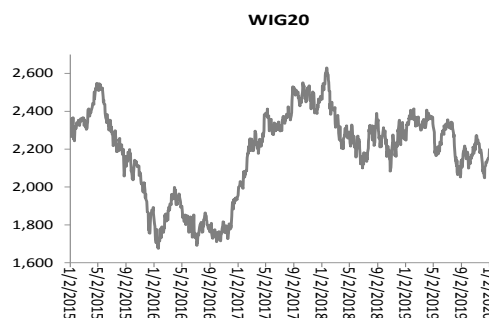
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,68% a indeks S&P 500 zwiększył się o 1,13%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,08%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,40% a indeks DAX wzrósł o 0,44%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,38%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,33% a indeks WIG zmniejszył się o 0,09%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 6 lutego 2020 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN			
				bid	offer	SPOT	bid	offer		
USD/PLN	3.8649	3.8654	0.0%	SPOT	3.8643	3.8654	SPOT	4.2512	4.2522	
EUR/PLN	4.2517	4.2620	-0.2%	S/N	3.8643	3.8654	S/N	4.2514	4.2524	
GBP/PLN	5.0204	5.0504	-0.6%	1W	3.8641	3.8653	1W	4.2530	4.2541	
CHF/PLN	3.9651	3.9744	-0.2%	1M	3.8636	3.8648	1M	4.2578	4.2590	
SEK/PLN	0.4035	0.4040	-0.1%	2M	3.8628	3.8641	2M	4.2659	4.2672	
NOK/PLN	0.4197	0.4206	-0.2%	3M	3.8621	3.8635	3M	4.2721	4.2735	
DKK/PLN	0.5690	0.5703	-0.2%	6M	3.8613	3.8630	6M	4.2941	4.2960	
CAD/PLN	2.9105	2.9139	-0.1%	12M	3.8623	3.8654	12M	4.3412	4.3450	
CZK/PLN	0.1696	0.1700	-0.3%							
				WIBOR			Bony skarbowe (mid)			
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	bp	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	bp	
EUR/USD	1.1001	1.1026	-0.2%	O/N	1.48 %	bp				
USD/JPY	109.91	109.69	0.2%	1W	1.55 %	bp				
GBP/USD	1.2991	1.3066	-0.6%	1M	1.63 %	bp				
USD/CHF	0.9747	0.9726	0.2%	3M	1.71 %	bp				
EUR/JPY	120.92	120.95	0.0%	6M	1.79 %	bp				
EUR/GBP	0.8469	0.8439	0.4%	9M	1.70 %	bp				
USD/CAD	1.3280	1.3265	0.1%	12M	1.84 %	bp				
				Obligacje skarbowe (mid)			Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	bp	
				Ostatnie zamknięcie	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień				
				1X2	1.63	1X7	1.79	2L	1.58 %	1 bp
				2X3	1.63	3X9	1.79	5L	1.84 %	0 bp
				1X4	1.71	6X12	1.79	10L	2.21 %	1 bp
				3X6	1.71			5L-2L	8 bp	bp
				6X9	1.72			10L-5L	8 bp	bp
				9X12	1.70			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