



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W 2019r. eksport wzrósł o 5,5% r/r do 235,8 mld EUR a import zwiększył się o 2,6% r/r do 234,0 mld EUR. W 2019r. Polska miała nadwyżkę handlową w wysokości 1,8 mld EUR. W 2019r. eksport do UE wzrósł o 4,4% r/r do 188,1 mld EUR a import z UE zwiększył się o 0,7% r/r do 135,1 mld EUR, co oznacza nadwyżkę w handlu z UE w wysokości 53,0 mld EUR. W 2019r. eksport do strefy euro wzrósł o 4,6% r/r do 135,3 mld EUR, a import ze strefy euro spadł o 0,2% r/r do 107,2 mld EUR, co oznacza nadwyżkę handlową wobec strefy euro w wysokości 28,1 mld EUR.

### DZIŚ NA RYNKU...

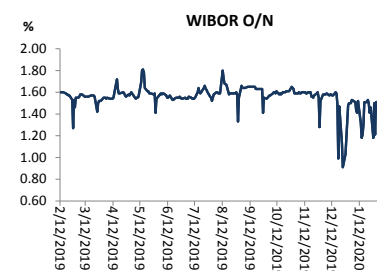
EMU: produkcja przemysłowa (gru)

HUN: opis dyskusji na posiedzeniu NBH

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera produkcję przemysłową za grudzień ze strefy euro oraz publikację opisu dyskusji na posiedzeniu węgierskiego banku centralnego.

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
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (gru)	(-2,7%)	-2,1% (-4,1%)	-2,0% (-2,5%)
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			



## Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2450-4,2750 PLN za EUR.

EUR było bez zmian wobec USD ze względu na brak istotnych impulsów mogących poruszyć rynek.

## Obligacje i bony skarbowe

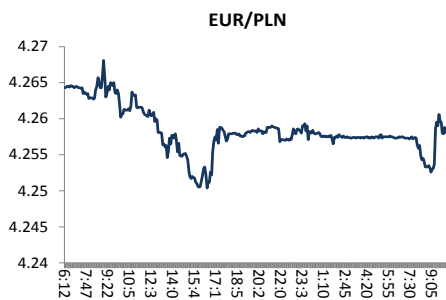
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-3 pb we wszystkich terminach.

## Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,20%. Stawki swap wzrosły o 3 pb w sektorze 2-lata oraz zwiększyły się o 8 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu był bez zmian a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,17%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,23%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,24% a indeks DAX wzrósł o 0,54%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,74%. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,89% a indeks WIG zwiększył się o 0,74%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 12 lutego 2020 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing		Zmiana	forwady USD/PLN			forwady EUR/PLN			
					bid	offer	bid	offer	bid	offer	
USD/PLN	3.8983	3.9041		-0.1%	SPOT	3.8978	3.8988	SPOT	4.2570	4.2581	
EUR/PLN	4.2576	4.2609		-0.1%	S/N	3.8977	3.8987	S/N	4.2579	4.2591	
GBP/PLN	5.0582	5.0512		0.1%	1W	3.8976	3.8987	1W	4.2586	4.2598	
CHF/PLN	3.9962	3.9947		0.0%	1M	3.8970	3.8981	1M	4.2641	4.2654	
SEK/PLN	0.4053	0.4044		0.2%	2M	3.8963	3.8975	2M	4.2709	4.2723	
NOK/PLN	0.4233	0.4218		0.3%	3M	3.8956	3.8969	3M	4.2778	4.2793	
DKK/PLN	0.5698	0.5702		-0.1%	6M	3.8946	3.8964	6M	4.2998	4.3019	
CAD/PLN	2.9370	2.9364		0.0%	12M	3.8965	3.8995	12M	4.3473	4.3511	
CZK/PLN	0.1709	0.1707		0.1%	Bony						
EUR/USD	1.0922	1.0914		0.1%	WIBOR			skarbowe (mid)			
USD/JPY	110.01	109.87		0.1%	O/N	1.50 %			Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
GBP/USD	1.2976	1.2938		0.3%	1W	1.54 %					
USD/CHF	0.9756	0.9773		-0.2%	1M	1.63 %					
EUR/JPY	120.14	119.91		0.2%	3M	1.71 %					
EUR/GBP	0.8417	0.8435		-0.2%	6M	1.79 %					
USD/CAD	1.3273	1.3296		-0.2%	9M	1.70 %					
					12M	1.84 %					
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie					IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)			
1X2	1.63	1X7	1.79		2L	1.77 %		3 bp	2L	1.56 %	2 bp
2X3	1.63	3X9	1.79		5L	1.84 %		8 bp	5L	1.81 %	2 bp
1X4	1.71	6X12	1.78		10L	1.90 %		8 bp	10L	2.15 %	3 bp
3X6	1.71				5L-2L	7 bp		4 bp			
6X9	1.69				10L-5L	7 bp		0 bp			
9X12	1.68				10L-2L	14 bp		4 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