



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, nie dokonała zmian w polityce pieniężnej. RPP nie zasygnalizowała potrzeby wprowadzenia dodatkowych elementów łagodzenia ilościowego, w postaci np. długoterminowych operacji zasilających, ale potwierdziła, że będzie nadal prowadzić operacje skupu obligacji na rynku wtórnym oraz oferować kredyt wekslowy. Ocena koniunktury w III kw. przez RPP była pozytywna, ale Rada spodziewa się spadku PKB w IV kw. br. oraz słabszego wzrostu gospodarczego niż przed covid-19 w roku 2021. RPP powtórzyła swą preferencję dla słabszego złotego. Ton komunikatu po posiedzeniu RPP wzmacnia oczekiwania, że NBP utrzyma stopy procentowe bez zmian w dłuższym terminie.

DZIŚ NA RYNKU...

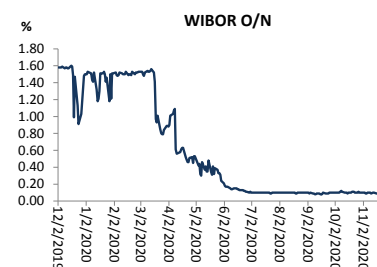
EMU: PMI usługi (lis)

USA: Liczba nowych bezrobotnych, ISM usługi (lis)

W CENTRUM UWAGI

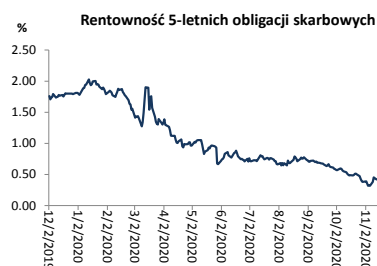
Dziś kalendarz makro zawiera serię wskaźników PMI w usługach z Europy oraz USA za listopad oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



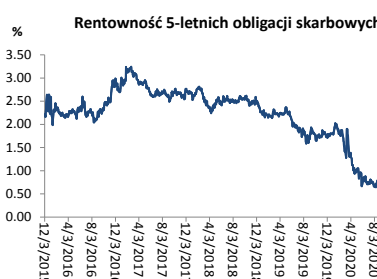
Źródło: Bloomberg

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
DEU	9:55	PMI usługi (lis)		46,0	46,2
EMU	10:00	PMI usługi (lis)		41,7	41,3
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	780 tys.		775 tys.
USA	16:00	ISM usługi (lis)	54,5		55,8

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4600-4,4950 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,5% wobec EUR, osiągając najniższy poziom od 32 miesięcy wobec koszyka walut. USD osłabiał się ze względu na zmniejszającą się awersję do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

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

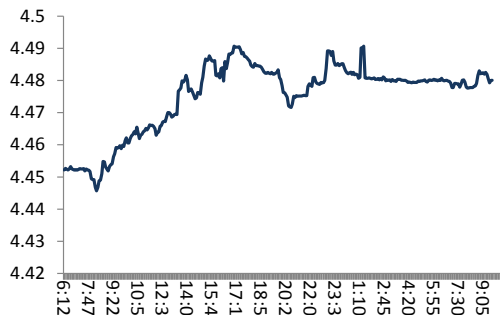
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

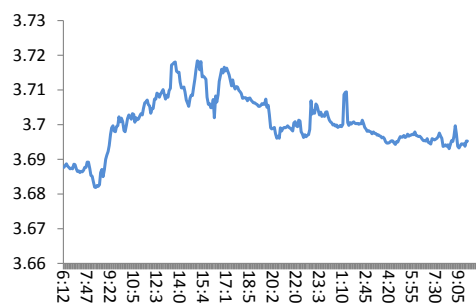
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,20%, a indeks S&P 500 zyskał 0,18%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,14%, indeks CAC 40 spadł o 0,20% a indeks DAX stracił 0,16%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,03% wyżej. Dziś rano indeks WIG stracił 0,14% a indeks WIG20 spadł o 0,23%.

EUR/PLN



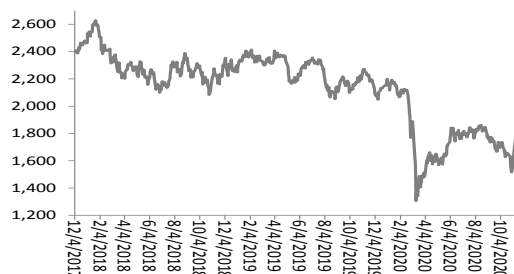
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



USD/PLN





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., al. Armii Ludowej 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