



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: NBP, w ramach operacji strukturalnych, zakupił na rynku wtórnym obligacje BGK serii FCP0630 o wartości 1,14 mld PLN z rentownością 1,97%, oraz obligacje skarbowe serii DS0722, WS0428, DS1029 o wartości odpowiednio 210 mln PLN, 32 mln PLN i 276 mln PLN z rentownością odpowiednio 0,86%, 0,97% oraz 1,14%. W ramach operacji strukturalnych, NBP zakupił dotychczas łącznie obligacje o wartości 107,1 mld PLN, w tym obligacje BGK o wartości 34,7 mld PLN oraz obligacje PFR o wartości 18,9 mld PLN.

POL: Inflacja bazowa za listopad wyniosła 4,3% r/r i 0,2% m/m. Wzrost inflacji bazowej wynikał przede wszystkim ze wzrostu cen usług.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Wynagrodzenia (lis), Zatrudnienie (lis)

EMU: Inflacja (lis)

CHE: decyzja SNB

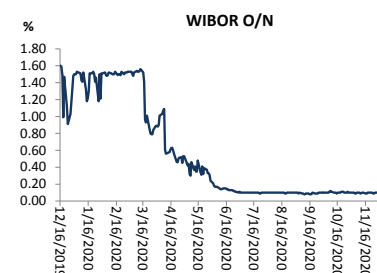
UK: decyzja Banku Anglii

USA: liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

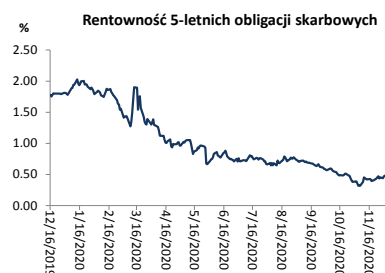
Dziś kalendarz makro zawiera przeciętne wynagrodzenie i zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw za listopad z Polski, decyzje centralnych banków Wielkiej Brytanii i Szwajcarii, inflację ze strefy euro za listopad oraz liczbę nowych bezrobotnych z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



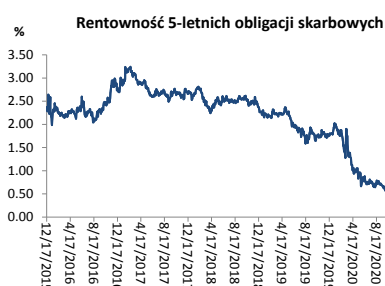
Źródło: Bloomberg

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
CHE	9:30	Decyzja SNB	-0,75%	-0,75%	-0,75%
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (lis)	0,4% (4,8%)	0,5% (4,9%)	0,4% (4,7%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (lis)	0,1% (-1,1%)	0,0% (-1,2%)	-0,3% (-1,5%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,1%		0,1%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	750 tys.		815 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4250-4,4450 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,2% wobec EUR po tym, jak Fed, godnie z oczekiwaniami, nie zmienił ustawień polityki pieniężnej.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

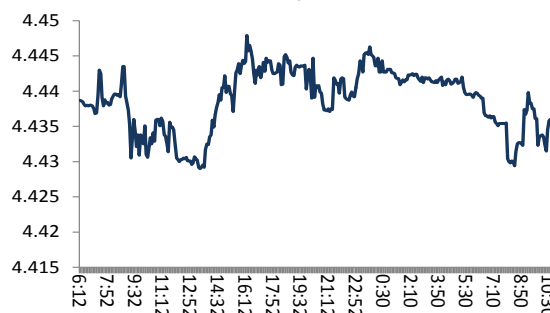
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap wzrosły o 1-2p pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

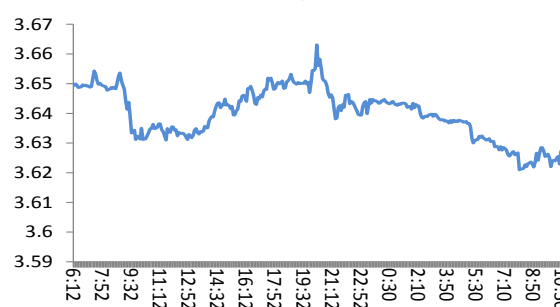
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,15%, a indeks S&P 500 zyskał 0,18%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,08%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,39% a indeks DAX zyskał 0,95%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,18% wyżej. Dziś rano indeks WIG zyskał 1,11% a indeks WIG20 wzrósł o 1,26%.

EUR/PLN



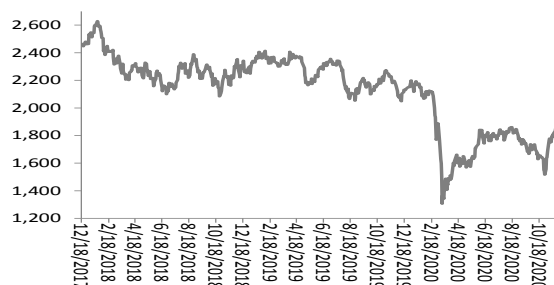
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

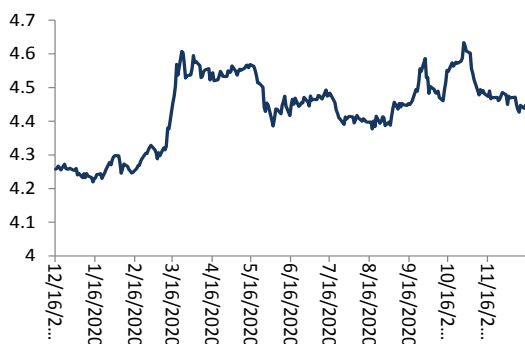
WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg



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