



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W listopadzie sprzedaż detaliczna spadła o 5,4% m/m oraz zmniejszyła się o 5,3% r/r. W cenach stałych sprzedaż detaliczna spadła o 5,3% r/r. W listopadzie sprzedaż samochodów spadła o 9,4% r/r a sprzedaż paliw zmniejszyła się o 19,9% r/r. Wzrost sprzedaży detalicznej nastąpił w dziale meble, rtv, agd (+0,7%r/r) a sprzedaż żywności minimalnie spadła rok do roku (-0,6% r/r). W porównaniu z październikiem br. sprzedaż przez internet wzrosła o połowę, a jej udział w sprzedaży ogółem zwiększył się do 11,4% w listopadzie z 7,3% w październiku.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w listopadzie spadła o 4,9% r/r i zwiększyła się o 0,6% m/m.

POL: Rafał Sura z RPP stwierdził, że Rada powinna utrzymać stopy procentowe bez zmian do końca swej kadencji. Dodał, że polityka pieniężna powinna obecnie w maksymalnym stopniu wspierać wzrost gospodarczy. Nawiązał także do interwencji walutowej NBP z piątku, stwierdzając że miała ona na celu wsparcie eksportu.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza (lis)

DEU: GfK zaufanie konsumentów (sty)

UK: PKB (3 kw)

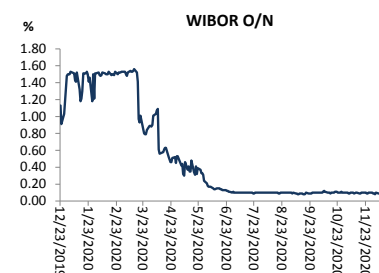
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera podaż pieniądza M3 za listopad z Polski, PKB za 3 kw. z Wielkiej Brytanii oraz indeks zaufania konsumentów GfK z Niemiec za styczeń.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

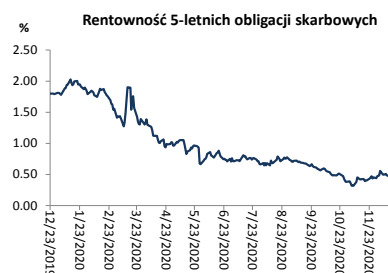
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (sty)		-7,3	-7,6
UK	8:00	PKB (3 kw)		16,0% (-8,6%)	15,5% (-9,6%)
POL	14:00	Podaż pieniądza (lis)	1,2% (16,9%)		1,0% (16,8%)

Wykres 1. WIBOR O/N



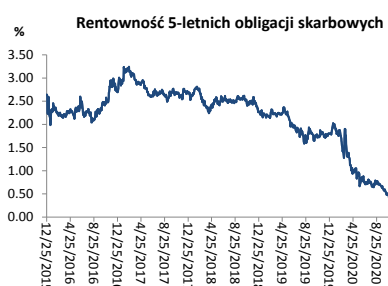
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. NBP w piątek interweniował na złotym, osłabiając złotego do poziomu 4,5120 PLN za EUR. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4800-4,5250 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,3% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

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

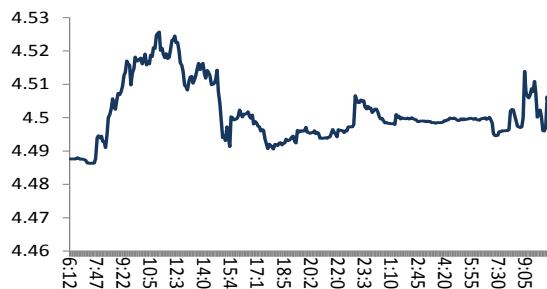
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap spadły o 2-4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,12%, a indeks S&P 500 stracił 0,39%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,36%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,17% a indeks DAX zyskał 1,30%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,04% wyżej. Dziś rano indeks WIG zyskał 1,48% a indeks WIG20 wzrósł o 1,78%.

EUR/PLN



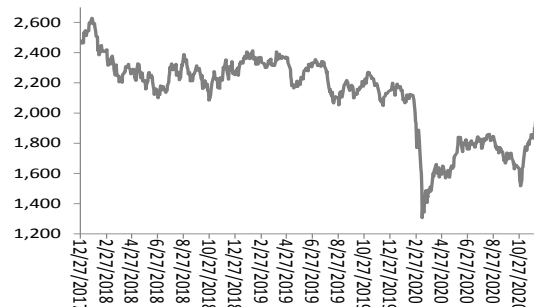
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

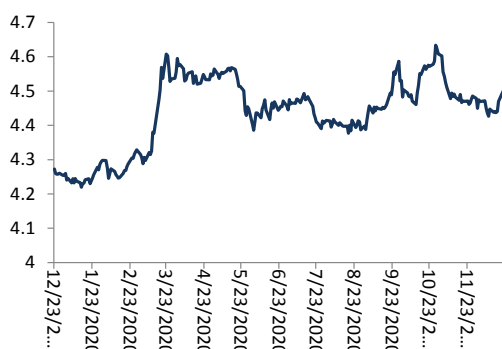
WIG20



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