



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W listopadzie podaż pieniądza M3 wzrosła o 0,5% m/m oraz zwiększyła się o 16,1% r/r. W listopadzie kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 2,6% r/r a kredyty dla przedsiębiorstw spadły o 4,5% r/r. Depozyty bieżące przedsiębiorstw wzrosły o 52% r/r a depozyty bieżące gospodarstw domowych zwiększyły się o 28% r/r w listopadzie.

POL: Stopa bezrobocia w listopadzie pozostała szósty miesiąc z rzędu w wysokości 6,1%, zgodnie z oczekiwaniami rynku.

DZIŚ NA RYNKU...

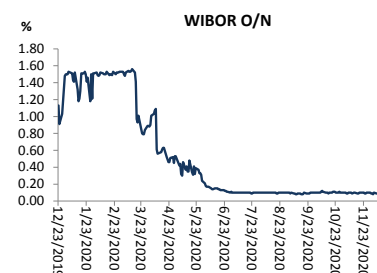
POL: Stopa bezrobocia (lis)

USA: zamówienia na dobra trwałe (lis), liczba nowych bezrobotnych, nastroje konsumenckie (gru)

W CENTRUM UWAGI

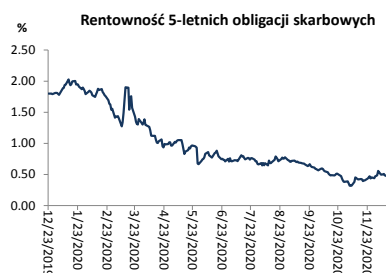
Dziś kalendarz makro zawiera stopę bezrobocia za listopad z Polski oraz liczbę nowych bezrobotnych, zamówienia na dobra trwałe za listopad oraz nastroje konsumenckie za grudzień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



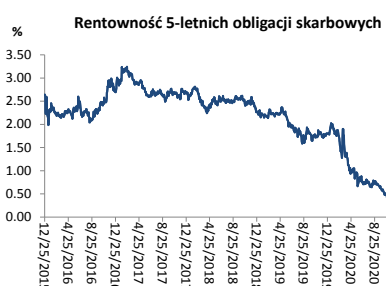
Źródło: Bloomberg

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
POL	10:00	Stopa bezrobocia (lis)	6,1%	6,1%	6,1%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	875 tys.		880 tys.
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (lis)	2,0%		0,6%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (gru)	81,4		81,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4800-4,5200 PLN za EUR.

EUR osłabiło się o 0,2% wobec USD.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 pb w sektorze 2-lata i zwiększyła się odpowiednio o 4 i 2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

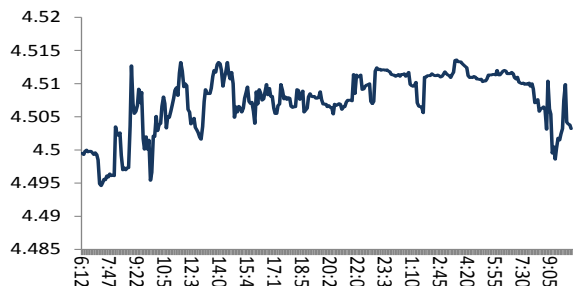
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap wzrosły o 4-6 pb na krótkim końcu krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,67%, a indeks S&P 500 stracił 0,21%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,14%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,52% a indeks DAX zyskał 0,53%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,33% wyżej. Dziś rano indeks WIG zyskał 0,29% a indeks WIG20 wzrósł o 0,23%.

EUR/PLN



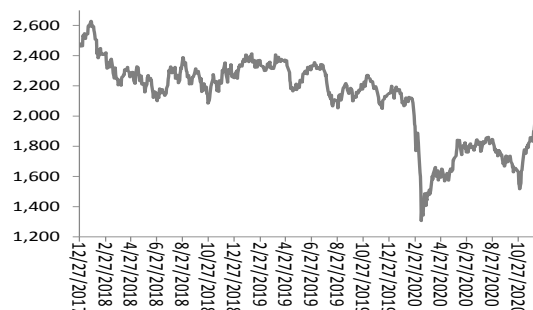
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

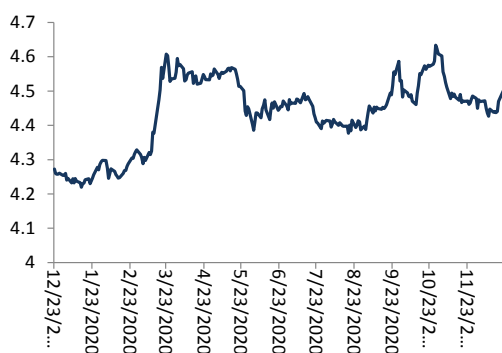
WIG20



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