



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

USA: Joe Biden został zaprzysiężony jako 46 prezydent Stanów Zjednoczonych.

POL: Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w grudniu wzrosło o 0,2% m/m oraz było niższe o 1,0% r/r. Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 8,9% m/m i było wyższe o 6,6% r/r w grudniu. Dane o zatrudnieniu są lepsze od oczekiwań, co pokazuje, że gospodarka powoli uruchamia nowe miejsca pracy, natomiast wzrost wynagrodzeń w grudniu był niższy od oczekiwań, co sugeruje, że firmy optymalizują koszty w obliczu drugiego lockdownu.

POL: Projekt budżetu Państwa na 2021 rok został przekazany do podpisu prezydenta. Projekt zakłada deficyt budżetowy 82,3 mld PLN, dochody 404,4 mld PLN, wydatki 486,7 mld PLN, realny wzrost PKB o 4,0% i średnioroczną inflację 1,8% w 2021r. Minister finansów Tadeusz Kościński stwierdził, że spadek PKB w 2020 roku mógł być niższy od 3%, na co wskazują bardzo dobre przychody podatkowe: w 2020 roku dochody z VAT wzrosły o 2-2,5% r/r, dochody z CIT wzrosły o 0,5% r/r a dochody z PIT spadły o ok. 5% r/r.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: wynagrodzenia (gru), zatrudnienie (gru)

EMU: decyzja EBC

USA: liczba nowych bezrobotnych

### W CENTRUM UWAGI

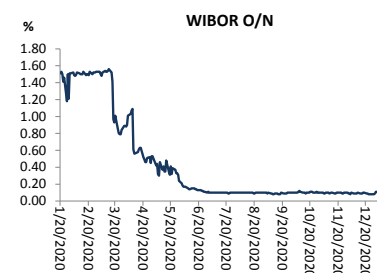
Dziś kalendarz makro zawiera przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie za grudzień z Polski, posiedzenie EBC oraz liczbę nowych bezrobotnych z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (gru)	6,5% (4,2%)	8,9% (6,6%)	7,0% (4,8%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (gru)	-0,1% (-1,4%)	0,2% (-1,0%)	0,0% (-1,2%)
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,0%		0,0%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	900 tys.		935 tys.

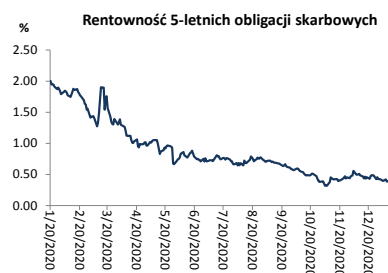
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



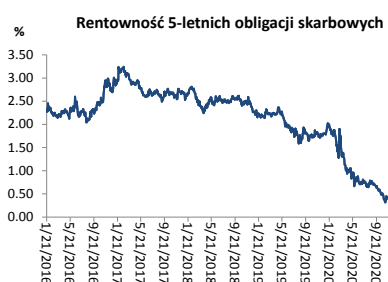
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5200-4,5450 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR.

## Obligacje i bony skarbowe

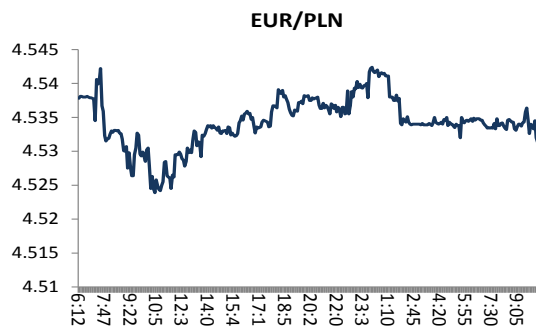
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb. Wzdłuż całej krzywej.

## Stopy procentowe

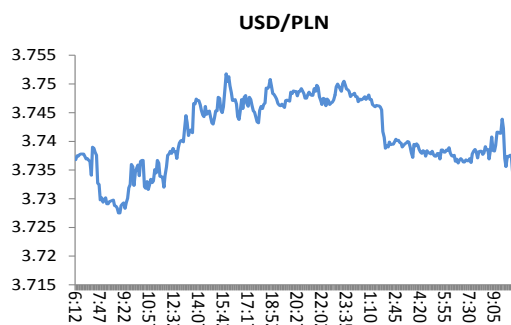
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,12% - -0,08%. Stawki swap wzrosły o 1pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

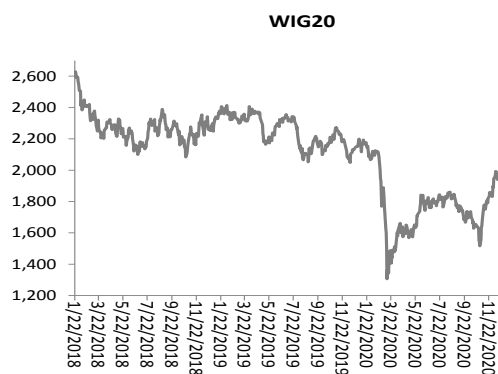
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,83%, a indeks S&P 500 zyskał 1,39%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,02%, indeks CAC 40 spadł o 0,06% a indeks DAX zyskał 0,35%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,82% wyżej. Dziś rano indeks WIG był bez zmian a indeks WIG20 wzrósł o 0,07%.



Źródło: Bloomberg

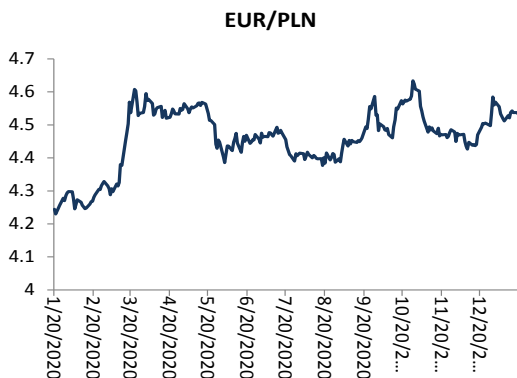


Źródło: Bloomberg

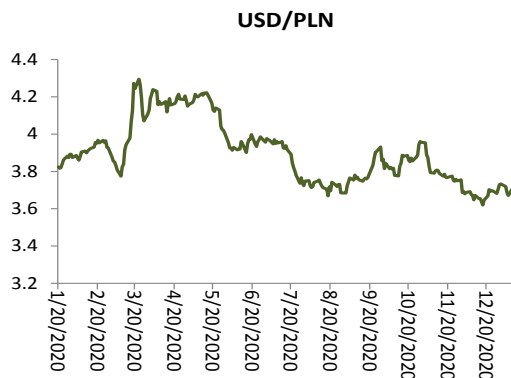


Źródło: Bloomberg

## Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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