



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj Senat wybrał dwóch nowych członków Rady Polityki Pieniężnej: dra Ludwika Koteckiego oraz dra hab. Przemysława Litwiniuka. Dr Ludwik Kotecki, były podsekretarz a następnie sekretarz stanu w Ministerstwie Finansów i pełnomocnik ds. wprowadzenia euro w latach 2008-2012 w rządzie Donalda Tuska oraz były przewodniczący rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (2012-2015) i przedstawiciel Polski w MFW (2015-2017) jest zwolennikiem prowadzenia ostrzejszej polityki pieniężnej i w trakcie wysłuchania w Senacie prezentował opinię, że NBP zbyt późno rozpoczął cykl podwyżek stóp procentowych. Dr hab. Przemysław Litwiniuk, prawnik, samorządowiec i nauczyciel akademicki (prawo konstytucyjne i europejskie), w latach 2014–2018 przewodniczący Sejmiku Województwa Lubelskiego z ramienia PSL, opowiada się za niezależnością banku centralnego ale też za współpracą banku centralnego z rządem w ramach koordynacji polityki monetarnej i fiskalnej. Nowo wybrani członkowie RPP zastąpią dra Jerzego Kropiwnickiego oraz prof. Eugeniusza Gatnara, których kadencja kończy się 25 stycznia br. i będą uczestniczyć w posiedzeniu RPP 8 lutego. W naszej ocenie, rozkład głosów w RPP nie zmienia się, ponieważ Ludwik Kotecki zastąpi zwolennika ostrzejszej polityki pieniężnej Eugeniusza Gatnara, a Przemysław Litwinuk zastąpi znajdującego się bardziej w centrum RPP Jerzego Kropiwnickiego. Podtrzymujemy naszą prognozę, że w lutym Rada podniesie stopy procentowe o 50 pb. Również w dniu wczorajszym Sejm zgłosił dwoje kandydatów do RPP: prof. Elżbietę Ostrowską (Wydział Zarządzania, Uniwersytet Gdański) oraz Wiesława Janczyka, przewodniczącego Sejmowej Komisji Finansów Publicznych, oboje są posłami PiS i prawdopodobnie zastąpią prof. Grażynę Ancyparowicz i prof. Eryka Łona, 9 lutego br.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Obroty bieżące (lis)

USA: Ceny producenta (gru), liczba nowych bezrobotnych.

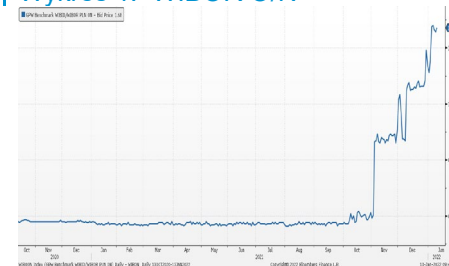
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowany jest bilans płatniczy Polski za listopad oraz ceny producenta i liczba nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Obroty bieżące (lis)	-1250 mln EUR		-1477 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (lis)	-860 mln EUR		-550 mln EUR
USA	14:30	Ceny p[roducenta (gru)	0,1%		0,4% (9,8%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			200 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



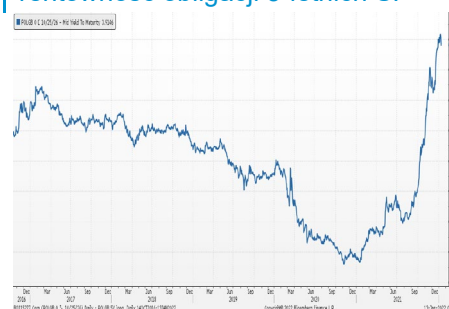
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 1,1% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5150-4,5400 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,9% wobec EUR po tym jak inflacja z USA okazała się nieco wyższa od oczekiwań, a uczestnicy rynku oczekują, że globalne ożywienie gospodarcze będzie kontynuowane.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych zwiększyła się o 2 punkty bazowe w sektorze 10-let.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od 1,00% do 1,30%. Stawki swap wzrosły o 3 pkt. bazowe we sektorach 5-let i 10-let.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,17% a indeks S&P 500 zyskał 0,28%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 spadł o 0,17%, indeks CAC 40 spadł o 0,51% a indeks DAX spadł o 0,18%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 0,96%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,06% a indeks WIG20 stracił 0,09%.

Kurs EUR/PLN



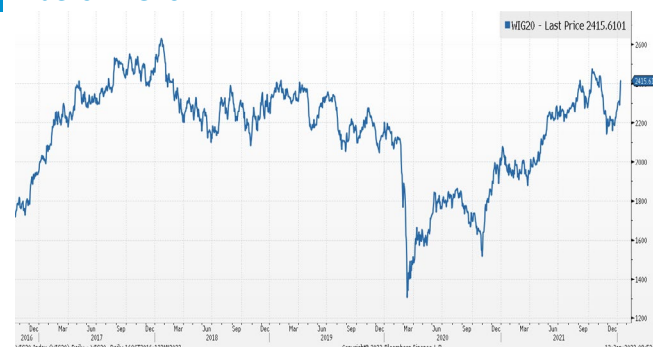
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

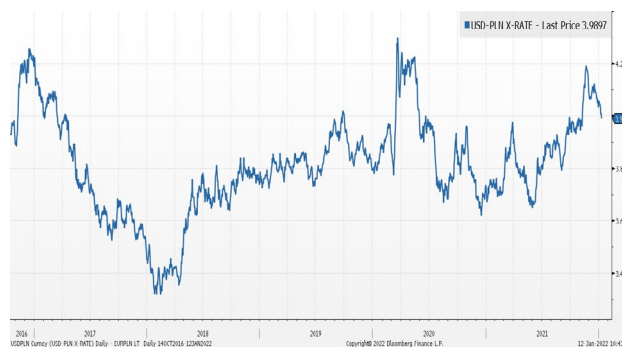
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs 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