



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W listopadzie inflacja wyniosła 0,7% m/m i 6,6% r/r. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych wzrosły o 0,9% m/m i 7,3% r/r, ceny odzieży i obuwi wzrosły o 0,3% m/m i 9,9% r/r a ceny użytkowania mieszkania i energii wzrosły o 0,1% m/m i 8,1% r/r. Ceny usług ochrony zdrowia wzrosły o 0,7% m/m i 5,5% r/r, ceny transportu wzrosły o 5,1% m/m i 6,7% r/r a ceny w hotelach i restauracjach wzrosły o 0,4% m/m i 10,3% r/r. Wzrost inflacji jest w miarę równomiernie rozłożony pomiędzy główne kategorie konsumpcji co sugeruje, że dalsze obniżanie inflacji będzie bardziej powolne. Zwraca uwagę wzrost cen usług praco-intensywnych, co wynika ze wzrostu wynagrodzeń nominalnych oraz wzrost kosztów mieszkania wynikający ze wzrostu cen energii.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (gru)

DEU: PMI (gru)

EMU: PMI (gru)

USA: Produkcja przemysłowa (lis), PMI (gru)

W CENTRUM UWAGI

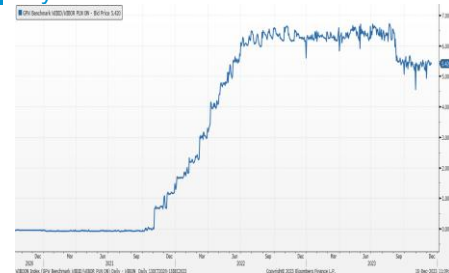
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI za grudzień z Europy i USA, produkcję przemysłową za listopad z USA oraz finalną inflację za listopad z Polski.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (gru)		43,1	43,2
EMU	10:00	PMI przemysł (gru)		44,2	44,6
POL	10:00	Inflacja (lis)	0,7% (6,5%)	0,7% (6,6%)	0,7% (6,5%)
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (lis)	0,4%		0,3%
USA	15:45	PMI przemysł (gru)			49,5

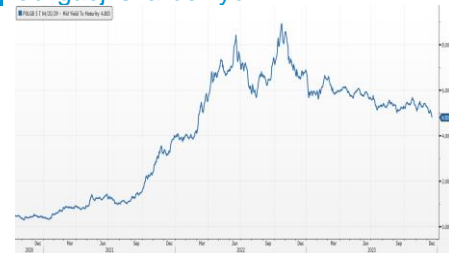
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,6% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak EBC utrzymał stopy procentowe bez zmian i rozwił oczekiwania co do szybkich obniżek stóp w najbliższej przyszłości w strefie euro.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyła się o 6 pb. w sektorze 5-lat i 10-lat.

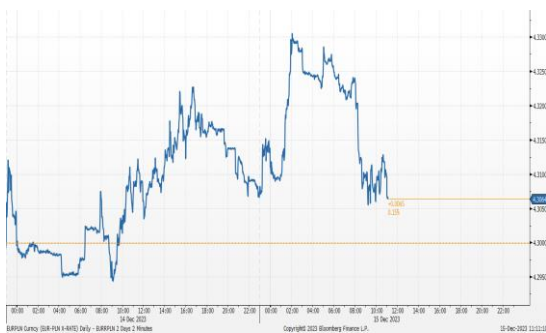
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap były niższe po 3 pb. w sektorze 2-lata i spadły o 5 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,43% a indeks S&P 500 zyskał 0,26%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,03%, indeks CAC 40 był 0,71% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,76%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,87% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,54%, a indeks WIG20 wzrósł o 1,73%.

Kurs EUR/PLN



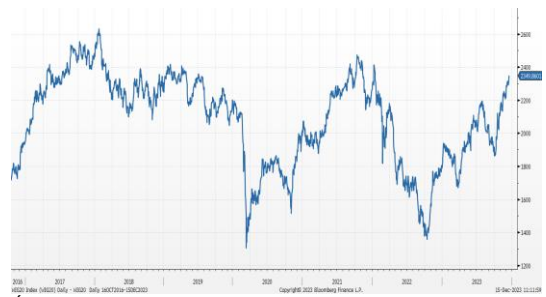
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

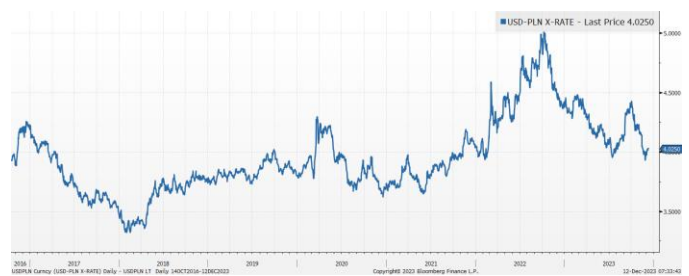
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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