



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że NBP nie będzie obniżał stóp procentowych w tempie zakładanym przez rynek i jego zdaniem koszt kredytu powinien pozostać na bieżącym poziomie przez dłuższy czas, biorąc pod uwagę długoterminowe ryzyka inflacyjne. W jego ocenie inflacja spadnie poniżej 3% w marcu br. i zacznie ponownie rosnąć do 4% w czerwcu br. W drugiej połowie roku członek RPP spodziewa się wzrostu inflacji do 6-7%, jednak prognozy inflacji na koniec br., są trudne ze względu na niepewność dotyczącą cen energii i żywności. W jego ocenie podwyżka stóp obecnie byłaby niezrozumiała i nieefektywna, mimo, że zdaniem Ludwika Koteckiego obniżki stóp w 2023r. były błędem.

POL: Ceny producenta w grudniu 2023r. spadły o 0,8% m/m i obniżyły się o 6,4% r/r po spadku o 4,7% r/r w listopadzie 2023r. W grudniu ceny w przetwórstwie przemysłowym spadły o 7,9% r/r a ceny energii elektrycznej, gazu, ciepła spadły o 3,7% r/r. W grudniu wzrosły ceny dostawy wody (+3,0% r/r) oraz ceny w górnictwie (+2,6% r/r). Silny spadek cen w przetwórstwie wystąpił w cenach paliw (-3,7% m/m), pozostałego sprzętu transportowego (-1,3% m/m), samochodów (-1,1% m/m) oraz mebli (-1,0% m/m).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Ceny producenta (gru)

USA: Sprzedaż domów (gru), nastroje konsumenckie (sty)

W CENTRUM UWAGI

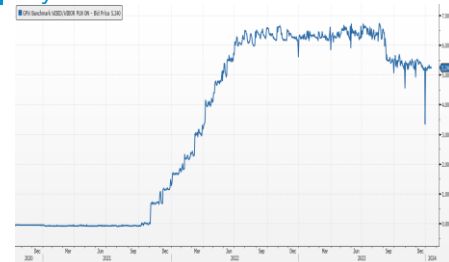
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera ceny producenta za grudzień z Polski oraz sprzedaż nowych domów za grudzień i nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan za styczeń z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Ceny producenta (gru)	(-5,8%)	-0,8% (6,4%)	-0,6% (-5,8%)
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (sty)	70,1		70.1
USA	16:00	Sprzedaż istniejących domów (gru)	3,85 mln		3,82 mln

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 – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR. Kurs złotego umocnił się o 0,9% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF osłabił się o 0,5% wobec EUR po tym, jak SNB zasignalizował, że na kolejnym posiedzeniu weźmie pod uwagę wpływ umocnienia CHF na spadek inflacji.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-lata i spadła o 1 pb. w sektorze 10-lat.

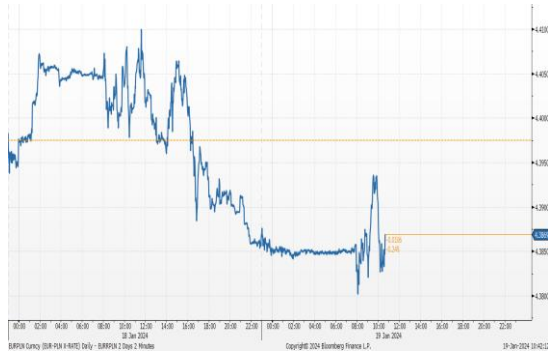
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 1 punkt bazowy w sektorach 2-lata i 5-lat.

Rynki akcji

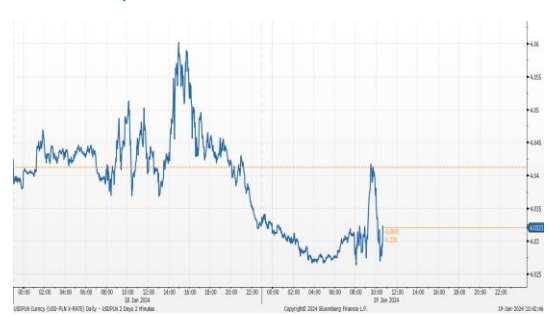
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,54% a indeks S&P 500 zyskał 0,88%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,54%, indeks CAC 40 był 0,08% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,16%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,40%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,44%, a indeks WIG20 zyskał 0,37%.

Kurs EUR/PLN



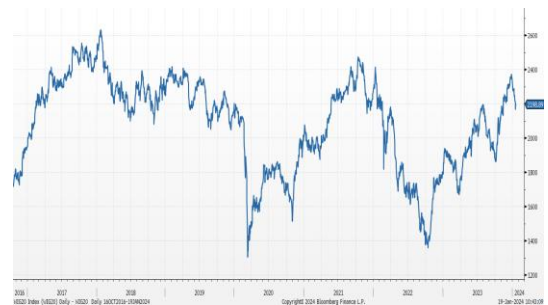
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

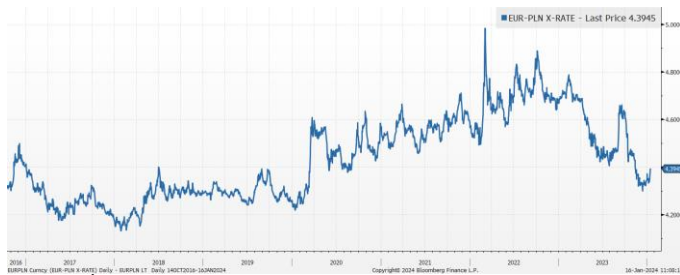
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

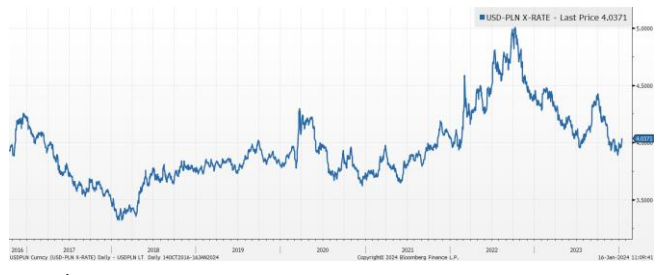
Średnioterminowe trendy walutowe:

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