



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: GUS podwyższył inflację za listopad do 0,5% m/m i 4,7% r/r (wobec 0,4% m/m i 4,6% r/r szacowanych poprzednio). W listopadzie ceny żywności wzrosły o 0,7% m/m i 4,8% r/r (dodając 0,2 pkt. proc. do inflacji miesięcznej), ceny transportu wzrosły o 1,6% m/m, dodając 0,13 pkt. proc. do inflacji miesięcznej, ceny łączności wzrosły o 1,8% m/m dodając 0,08 pkt. proc. do inflacji miesięcznej a ceny użytkowania mieszkania wzrosły o 0,2% m/m dodając 0,05 pkt. proc. do inflacji miesięcznej.

CHE: W czwartek SNB nieoczekiwanie obniżył główną stopę procentową o 50 punktów bazowych do 0,50% aby osłabić franka szwajcarskiego. Szeft SNB Martin Schlegel stwierdził, że obniżki stóp procentowych będą nadal głównym instrumentem łagodzenia polityki pieniężnej przez Szwajcarski Bank Narodowy. Dodał także, że SNB jest nadal gotowy do interwencji na rynku walutowym, jeśli okaże się to konieczne. Silna obniżka stóp przez SNB spowodowała osłabienie CHF wobec EUR o 0,7%.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (lis), obroty bieżące (paź), bilans handlowy (paź)

FRA: Inflacja (lis), HICP (lis)

UK: produkcja przemysłowa (paź)

W CENTRUM UWAGI

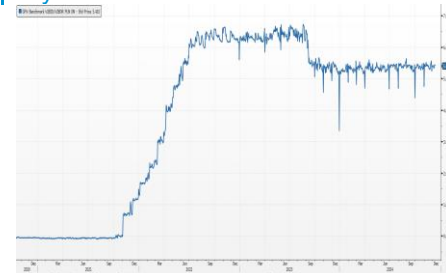
Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś dane o inflacji za listopad i bilans płatniczy za październik z Polski, inflację i inflację zharmonizowaną za listopad z Francji oraz produkcję przemysłową za październik z Wielkiej Brytanii.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Produkcja przemysłowa (paź)		-0,6% (-0,7%)	0,3% (0,2%)
FRA	8:45	Inflacja (lis)		-0,1% (1,3%)	-0,1% (1,3%)
FRA	8:45	HICP (lis)		-0,1% (1,7%)	-0,1% (1,7%)
POL	10:00	Inflacja (lis)	0,4% (4,6%)	0,5% (4,7%)	0,4% (4,6%)
POL	14:00	Obroty bieżące (paź)	-200 mln EUR		-100 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (paź)	-820 mln EUR		-883 mln EUR

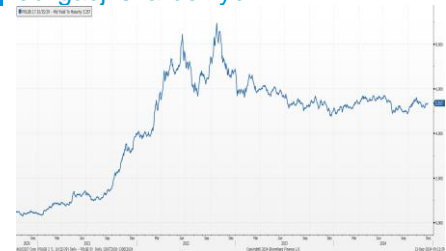
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 słabszy o 0,1% wobec USD i był mocniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,6% wobec CHF i był silniejszy o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD umocnił się o 0,4% wobec EUR a CHF był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się o 1,0% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Wczoraj CHF osłabił się po większej od oczekiwań obniżce stóp przez SNB. GBP osłabił się dziś rano po spadku produkcji przemysłowej za październik w Wielkiej Brytanii.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i wzrosła o 3 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

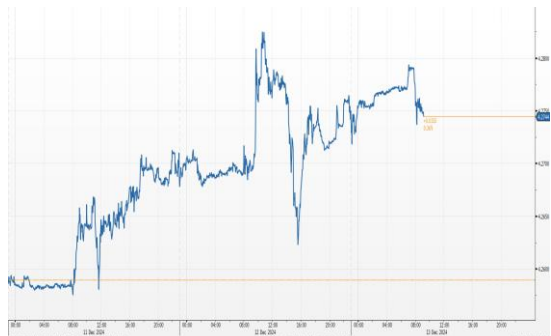
Stopy procentowe

Dziś rano stawki wzrosły o 3-4 punkty bazowe w sektorach 2-lata i 5-lat oraz zwiększyły się o 2 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

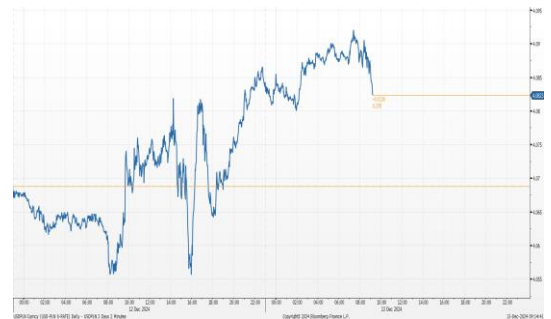
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,53%, indeks S&P 500 był niżej o 0,54% a NASDAQ spadł o 0,66%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,14%, indeks CAC 40 był o 0,12% niżej, indeks DAX wzrósł o 0,18%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 0,95% a indeks Hang Seng spadł o 2,09%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,05% a indeks WIG20 wzrósł o 0,06%. Indeksy akcji w Europie spadły podążając za spadkami indeksów w Azji, po tym, jak chiński program stymulacji gospodarki rozczarował inwestorów.

Kurs EUR/PLN



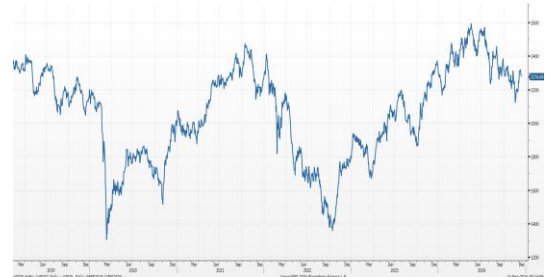
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

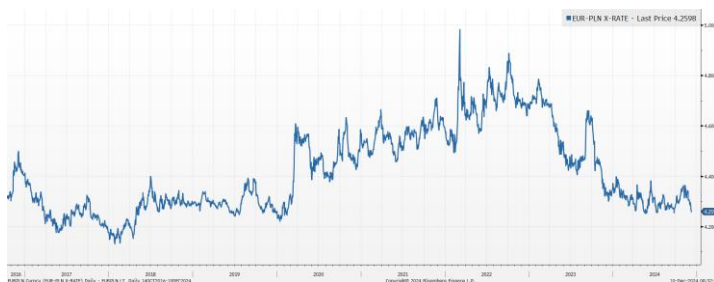
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

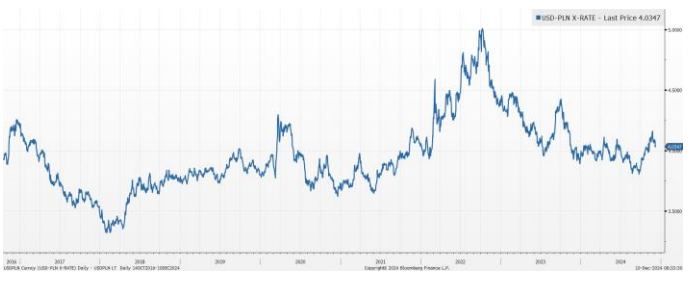
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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