



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wskaźnik zaufania konsumentów (saldo ocen) wzrósł do -16,7 pkt. proc. w grudniu z -17,1 pkt. proc. w listopadzie. Poprawa wskaźnika ufności konsumenckiej wynikała z umiarkowanej poprawy wskaźników zaufania dotyczących sytuacji obecnej, jak i przyszłości. Spośród składowych wskaźnika najbardziej poprawiły się oceny obecnej możliwości dokonywania ważnych zakupów (wzrost o 2,7 pkt. proc.) oraz obecnej sytuacji ekonomicznej kraju (wzrost o 1,4 pkt. proc.). Jednocześnie w grudniu ocena obecnej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego spadła o 2,1 pkt. proc. a ocena ogólnej sytuacji ekonomicznej kraju w horyzoncie 12 miesięcy pozostała bez zmian (-23,1 pkt.). W stosunku do grudnia 2023 r. wartość wskaźnika zaufania konsumentów jest niższa o 1,5 pkt. proc. co wynika ze słabszych ocen dotyczących przyszłej sytuacji ekonomicznej Polski oraz przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego, przy poprawie ocen bieżącej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego i bieżącej sytuacji ekonomicznej kraju.

DZIŚ NA RYNKU

POL: zaufanie konsumentów (gru)

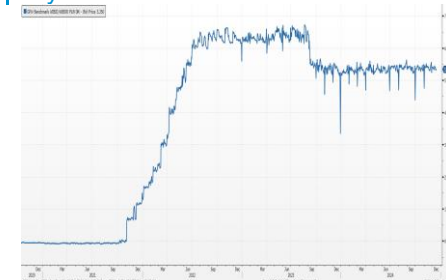
EMU: inflacja (lis), inflacja bazowa (lis)

USA: decyzja Fed

W CENTRUM UWAGI

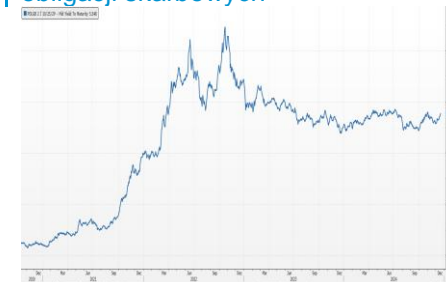
Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiać się na decyzji Fed (DB, tak jak rynek, spodziewa się obniżki o 25 pb.). Kalendarz ekonomiczny zawiera też inflację i inflację bazową za listopad ze strefy euro oraz zaufanie konsumentów za grudzień z Polski.

Wykres 1. WIBOR O/N



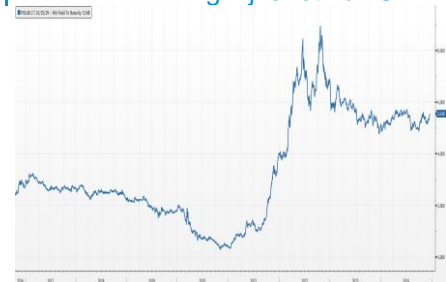
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (gru)	-17,5	-16,7	-17,0
EMU	11:00	Inflacja CPI (lis)		-0,3% (2,2%)	-0,3% (2,3%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (lis)		(2,7%)	(2,7%)
USA	20:00	Decyzja Fed	4,25%-4,50%		4,25%-4,50%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,3% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD osłabił się o 0,1% wobec EUR a CHF był silniejszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pkt. bazowe w sektorze 2-leta i wzrosła o 5 i 4 pkt. baz. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Na dzisiejszej aukcji zamiany Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0127, WS0429, PS0130, WZ0330 oraz DS1034 i odkupuje obligacje serii PS0425, WZ0525, DS0725 oraz OK1025.

Stopy procentowe

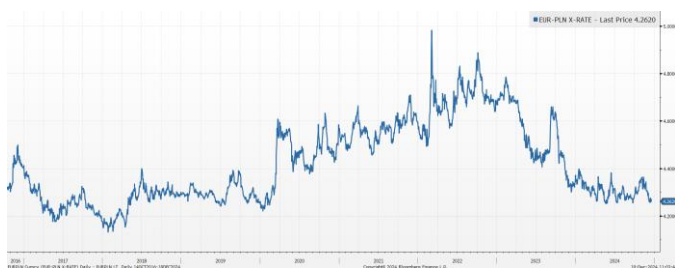
Dziś rano stawki wzrosły o 1-2 punkty bazowe we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,61%, indeks S&P 500 był niżej o 0,39% a NASDAQ spadł o 0,32%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,41%, indeks CAC 40 był o 0,22% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,08%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 0,72% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,83%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,48% a indeks WIG20 wzrósł o 0,39%.

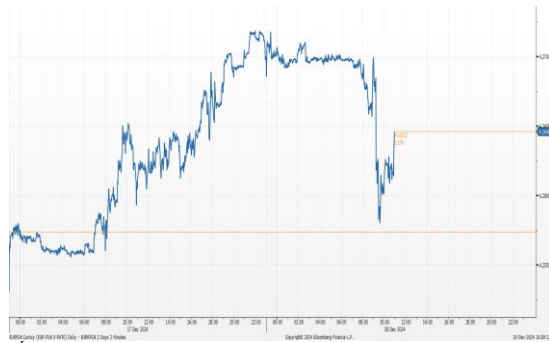
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



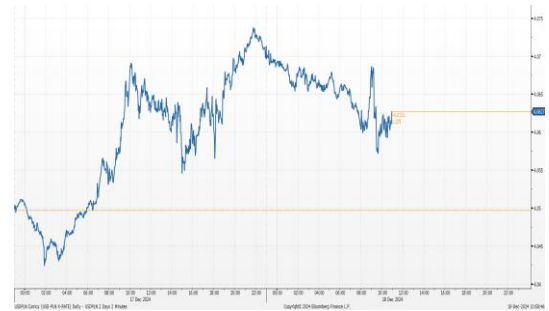
Źródło: Bloomberg

Kurs EUR/PLN



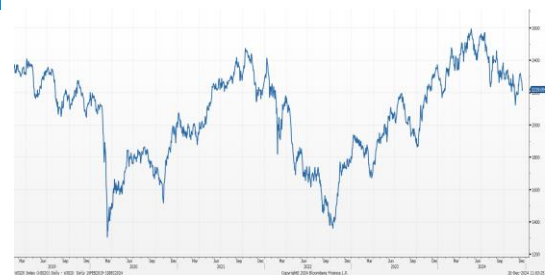
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



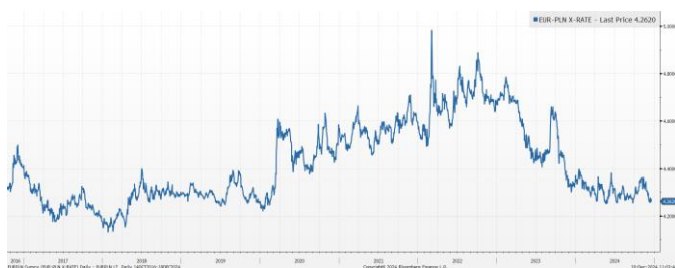
Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



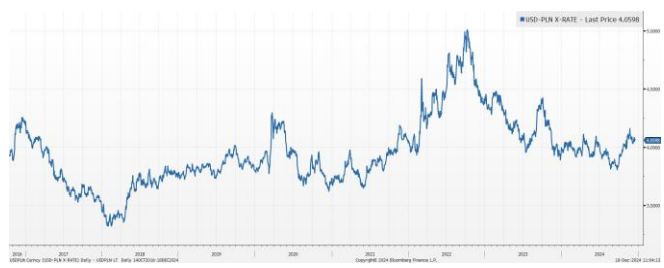
Źródło: Bloomberg

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