



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że inflacja konsumenta osiągnie szczyt w wysokości 5% w lutym br. i zacznie zmniejszać się począwszy od marca br. z wyraźnym spadkiem oczekiwanym w lipcu br. W jego ocenie jest przestrzeń do rozpoczęcia dyskusji nad obniżką stóp procentowych w marcu, ponieważ luźniejsza polityka pieniężna przyspieszyłaby wzrost gospodarczy, czego Polska potrzebuje a inflacja jest pod kontrolą. W jego ocenie wzrost PKB w 2024 r. wyniósł prawdopodobnie 2,8% i w 2025 roku najprawdopodobniej nie będzie dużo wyższy ze względu na spowolnienie gospodarcze w Europie.

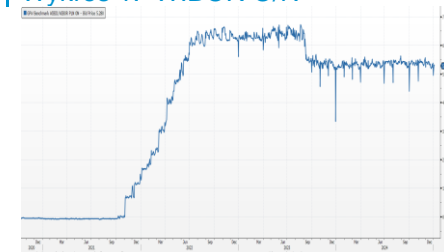
DZIŚ NA RYNKU

POL: oficjalne aktywa rezerwowe (gru)
EMU: inflacja CPI (gru), inflacja bazowa (gru), stopa bezrobocia (lis)
USA: bilans handlowy (lis), ISM usługi (gru)

W CENTRUM UWAGI

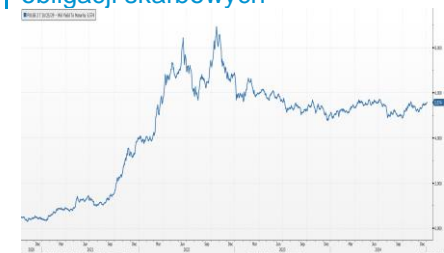
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera oficjalne aktywa rezerwowe z Polski za grudzień, dane o inflacji i inflacji bazowej za grudzień oraz stopie bezrobocia za listopad ze strefy euro i bilans handlowy za listopad i ISM w usługach za grudzień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



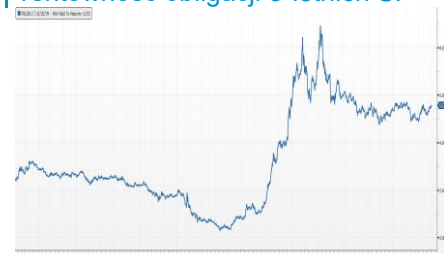
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (gru)			0,4% (2,4%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (gru)			(2,7%)
EMU	11:00	Stopa bezrobocia (lis)			6,3%
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (gru)			
USA	16:00	ISM usługi (gru)	54,3		53,5

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 1,0% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,7% wobec CHF i umocnił się o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,7% wobec EUR a CHF był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. USD osłabił się o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-4 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wyniosła dziś rano 5,98% zbliżając się do poziomu 6%.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-3 punkty bazowe we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,06%, indeks S&P 500 był wyższy o 0,55% a NASDAQ wzrósł o 1,24%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,39%, indeks CAC 40 był o 0,35% wyższy, indeks DAX wzrósł o 0,05%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 1,97% a indeks Hang Seng spadł dziś o 1,22%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,05% a indeks WIG20 wzrósł o 1,12%.

Kurs EUR/PLN



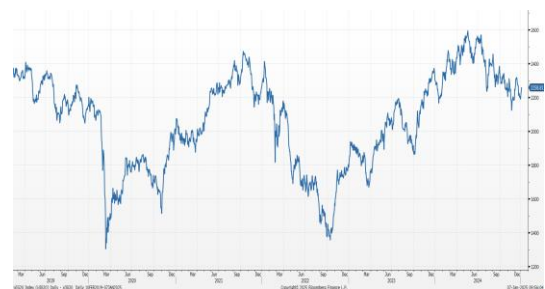
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

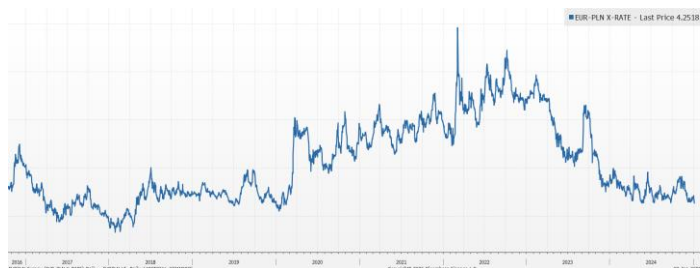
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

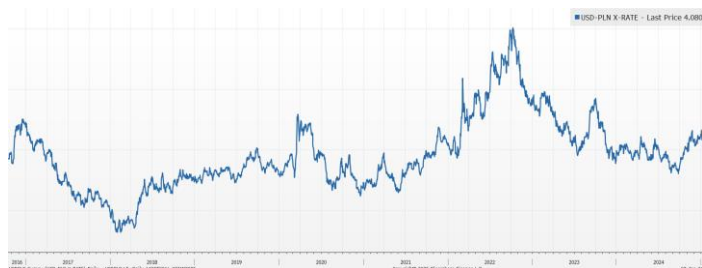
Średnioterminowe trendy walutowe:

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