



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W listopadzie deficyt obrotów bieżących wyniósł -521 mln EUR a deficyt handlowy wyniósł -1646 mln EUR. W listopadzie eksport spadł o 4,7% r/r do 28,4 mld EUR a import spadł o 0,4% r/r do 30,0 mld EUR. Silny spadek eksportu był główną przyczyną zwiększenia się deficytu handlowego i wystąpienia deficytu obrotów bieżących w listopadzie. Z kolei główną przyczyną spadku eksportu była dekonunktura w sektorze motoryzacyjnym w Europie. W listopadzie saldo usług było dodatnie i wyniosło 3,2 mld EUR a salda dochodów pierwotnych i wtórnych były ujemne i wyniosły odpowiednio -1,5 mld EUR i -0,5 mld EUR.

DZIŚ NA RYNKU

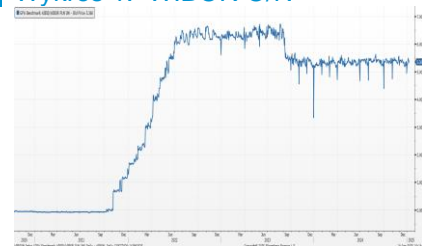
HUN: Inflacja (gru)

USA: Ceny producenta (gru)

W CENTRUM UWAGI

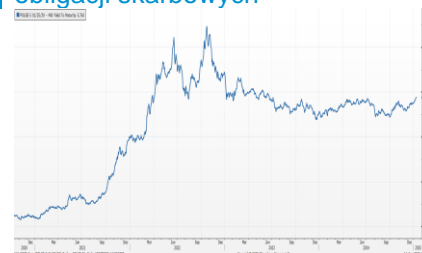
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o inflacji za grudzień z Węgier oraz ceny producenta za grudzień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



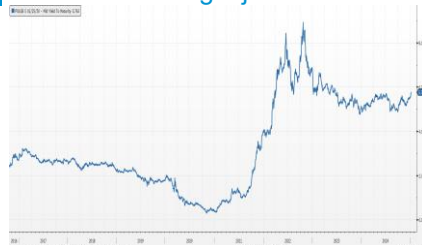
Źródło: Bloomberg

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 |
|------|---------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| HUN | 8:30 | Inflacja (gru) | | 0,5% (4,6%) | 0,3% (4,3%) |
| USA | 14:30 | Ceny producenta (gru) | 0,4% | | 0,4% (3,5%) |



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był słabszy o 0,7% wobec EUR a CHF był silniejszy o 0,8% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP umocnił się o 0,9% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Wczoraj USD osłabił się z powodu informacji, że nowa administracja Donalda Trumpa rozważa stopniowe nakładanie ceł.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian w sektorze 2-lata i spadła o 1 i 2 punkty bazowe odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 6,09%. Na wczorajszym przetargu bonów skarbowych Ministerstwo Finansów sprzedało bony skarbowe 45-tygodniowe z rentownością 5,45% o wartości 4,88 mld PLN, poniżej planowanej oferty 6 mld PLN.

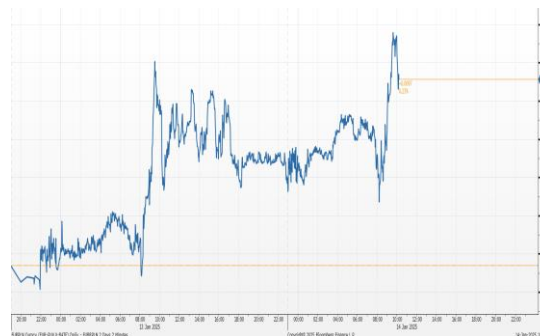
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 punkt bazowy w sektorze 2-lata i były bez zmian w pozostałej części krzywej.

Rynki akcji

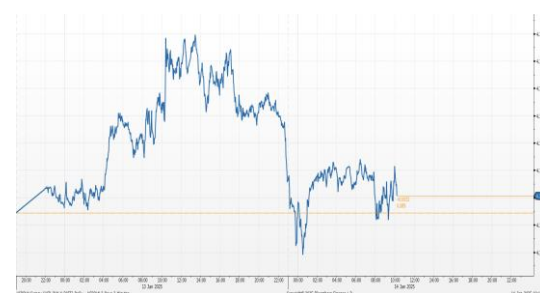
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,86%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,16% a NASDAQ spadł o 0,38%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,08%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,92%, a indeks DAX był wyżej o 0,60%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu spadł o 1,83% a indeks Hang Seng wzrósł dziś o 1,83%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,23% a indeks WIG20 wzrósł o 0,19%.

Kurs EUR/PLN



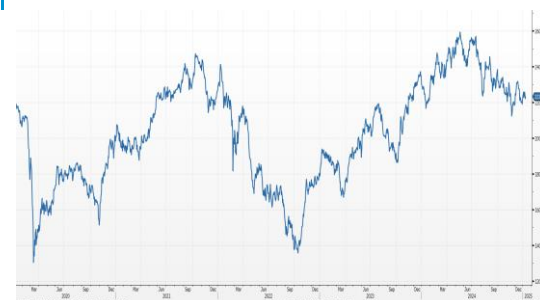
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

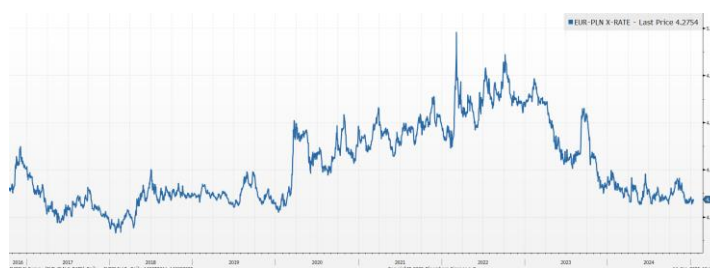
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

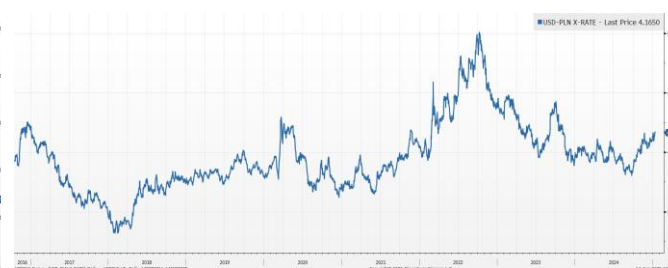
Średnioterminowe trendy walutowe:

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