



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś NBP opublikuje bilans płatniczy za listopad. Szacujemy, że w listopadzie na rachunku obrotów bieżących wystąpiła nadwyżka 2014 mln EUR a nadwyżka handlowa wyniosła 1744 mln EUR.

POL: Dziś RPP odbędzie jednodniowe posiedzenie decyzyjne. Spodziewamy się, że Rada utrzyma stopy procentowe bez zmian i powtórzy, że stopy procentowe pozostaną utrzymane bez zmian, tak długo, jak to będzie konieczne aby wspierać wzrost gospodarczy. Rada w komunikacie po posiedzeniu może również odnieść się do obecnego poziomu kursu walutowego, co byłoby interesującą informacją dla rynku po ostatnio przeprowadzanych interwencjach osłabiających złotego.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Obroty bieżące (lis), decyzja RPP

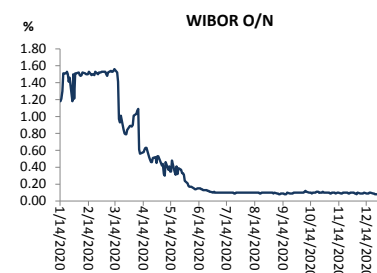
EMU: Produkcja przemysłowa (lis)

USA: Inflacja (gru), inflacja bazowa (gru)

W CENTRUM UWAGI

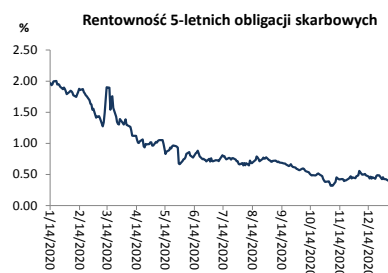
Dziś kalendarz makro zawiera po stronie krajowej dane bilansu płatniczego za listopad oraz posiedzenie decyzyjne RPP. Po stronie zagranicznej publikowana jest produkcja przemysłowa za listopad ze strefy euro oraz inflacja i inflacja bazowa za grudzień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



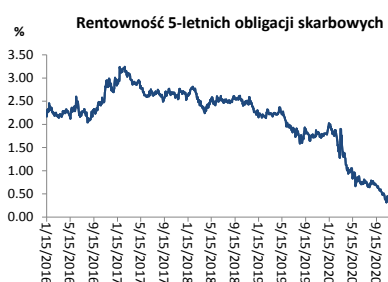
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (lis)		2,5% (-0,6%)	0,2% (-3,2%)
POL	14:00	Obroty bieżące (lis)	2014 mln EUR		1846 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (lis)	1744 mln EUR		1563 mln EUR
USA	14:30	Inflacja (gru)	0,4%		0,4% (1,3%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (gru)	0,1%		0,1% (1,6%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty umocnił się o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5150-4,5350 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,2% wobec EUR po tym jak ze strony Fed napłynęły sygnały, że polityka pieniężna w USA pozostanie łagodna przez jakiś czas. Oznacza to zmniejszenie oczekiwań na szybkie ożywienie gospodarcze w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,05% - 0,00%. Stawki swap spadły o 2-4 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,19%, a indeks S&P 500 zyskał 0,04%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,12%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,42% a indeks DAX zyskał 0,15%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,04% wyżej. Dziś rano indeks WIG stracił 0,57% a indeks WIG20 spadł o 0,51%.

EUR/PLN



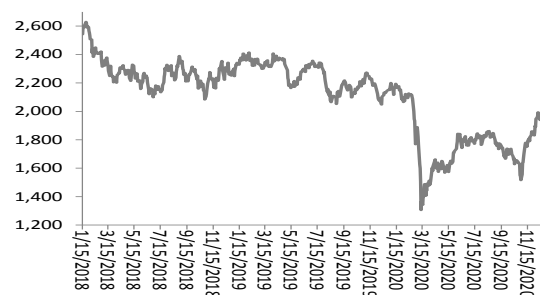
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

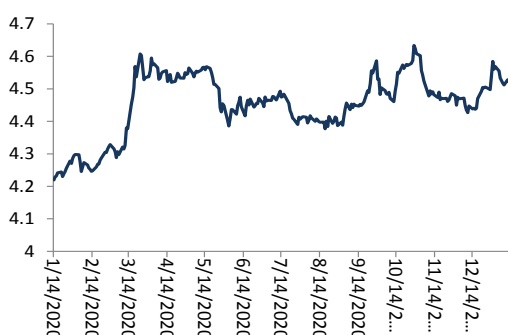
WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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 1.744.449.384 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