



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu produkcja przemysłowa wzrosła aż o 11,2% r/r i była niższa o 4,4% m/m. Wzrost produkcji (w cenach stałych) odnotowano w 28 spośród 34 działów przemysłu, w tym w dziale naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (+40% r/r), w produkcji komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (+39,3% r/r), urządzeń elektrycznych(+39,1% r/r), gumy i tworzyw sztucznych (+24,8% r/r), wyrobów z drewna (+22,0% r/r), mebli (+20,4% r/r), wyrobów z metali (+15,0% r/r), papieru (+14,0% r/r). Spadek produkcji odnotowano w 6 działach, m. in: produkcji pozostałego sprzętu transportowego (-12,8% r/r), koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (-4,8% r/r), metali (-3.3% r/r). W grudniu sektory, w których produkcja wzrosła r/r miały udział 82,3% w całej produkcji. Dane o produkcji przemysłowej w grudniu są bardzo dobre i wskazują na ożywienie w przemyśle, wywołane realizacją odłożonego popytu na wyroby przemysłowe.

DEU: Indeks IFO w styczniu spadł do 90,1 pkt. z 92,1 pkt. w grudniu, co wywołane było przede wszystkim pogorszeniem ocen sytuacji bieżącej.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza M3 (gru)

HUN: Decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (sty)

W CENTRUM UWAGI

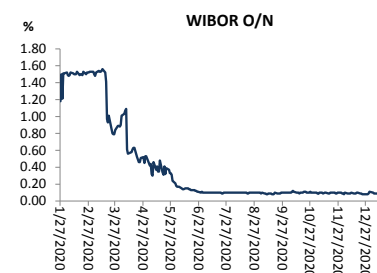
Dziś kalendarz makro zawiera podaż pieniądza M3 za grudzień z Polski oraz decyzję węgierskiego banku centralnego i zaufanie konsumentów za styczeń z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (gru)	1,5% (16,1%)		1,6% (16,3%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	0,60%		0,60%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (sty)	87,5		89,0

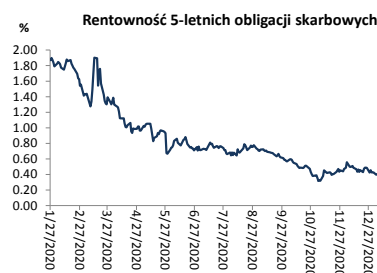
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



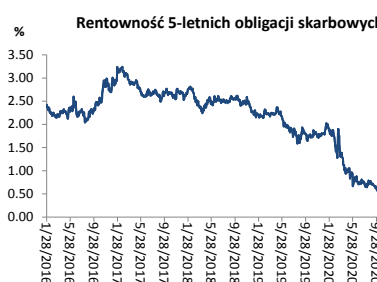
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5350-4,5650 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR na fali wzrostu awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

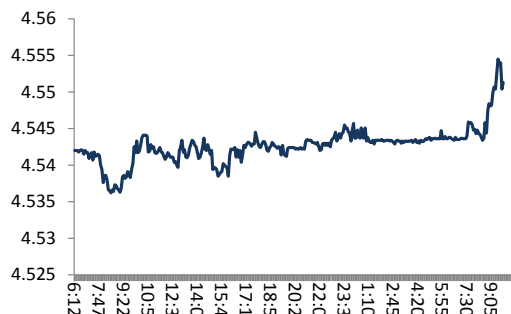
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,12% - -0,08%. Stawki swap spadły o 1-2 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

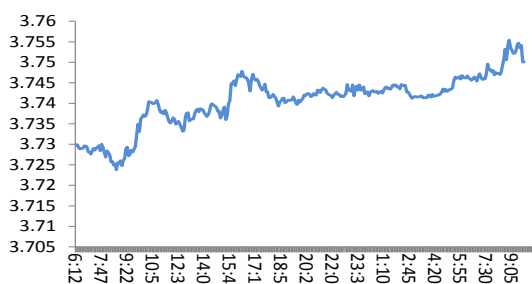
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,12%, a indeks S&P 500 zyskał 0,36%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,72%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,09% a indeks DAX zyskał 1,47%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,96% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,36% a indeks WIG20 spadł o 0,33%.

EUR/PLN



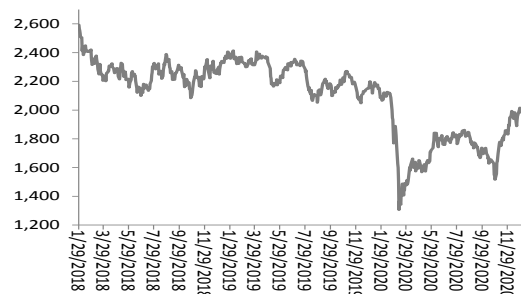
Źródło: Bloomberg

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