



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP, zgodnie z oczekiwaniami, nie zmieniła ustawień polityki pieniężnej. NBP poinformował, że będzie nadal prowadził skup papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym, oraz oferował kredyt wekslowy. RPP podkreśliła, że niepewność dotycząca dalszego przebiegu pandemii oraz obecne ograniczenia sanitarne wpływają negatywnie na aktywność gospodarczą, ale spadek PKB w IV kw. 2020r. w ocenie NBP był znacznie mniejszy niż w II kw. 2020r. NBP poinformował także, że w celu zwiększenia wpływu poluzowania polityki pieniężnej na gospodarkę bank centralny może stosować interwencje na rynku walutowym, których terminy i skala będą uzależnione od warunków rynkowych.

POL: Ministerstwo Rozwoju, Pracy i Technologii szacuje, że w styczniu stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła do 6,5% z 6,2% w grudniu.

DZIŚ NA RYNKU...

UK: Decyzja Banku Anglii

CZK: Decyzja CNB

USA: liczba nowych bezrobotnych, zamówienia w przemyśle (gru)

W CENTRUM UWAGI

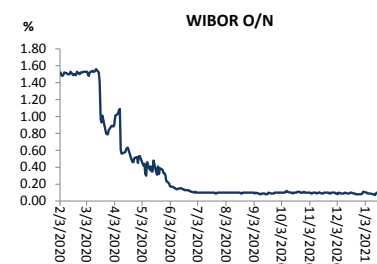
Dzisiaj kalendarz makro zawiera decyzję banków centralnych Wielkiej Brytanii i Czech oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki i zamówienia w przemyśle za grudzień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,10%		0,10%
CZK	14:30	Decyzja CNB	0,25%		0,25%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	825 tys.		830 tys.
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (gru)	0,1%		0,7%

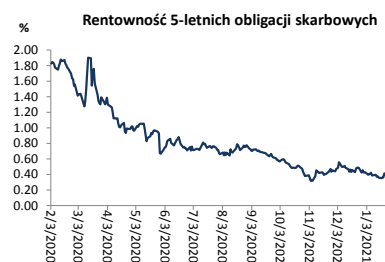
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



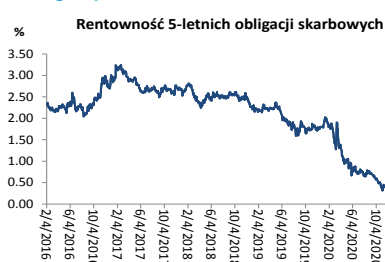
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4750-4,5100 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR, po tym, jak trzydniowe wzrosty na giełdach wyhamowały a liczba nowych miejsc pracy w sektorze prywatnym w USA w styczniu była znacznie większa od prognoz.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w środku i na końcu krzywej.

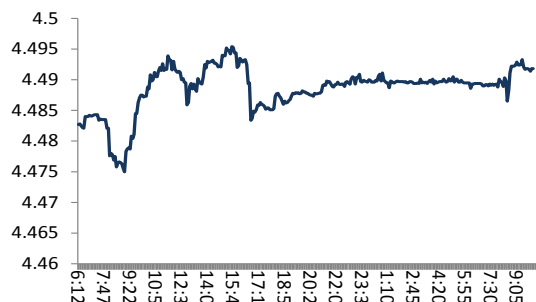
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,12% - -0,08%. Stawki swap wzrosły o 2-3 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

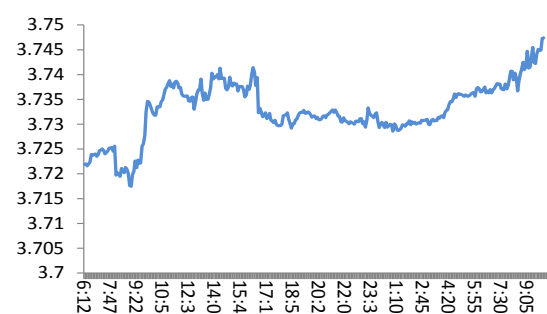
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,12%, a indeks S&P 500 zyskał 0,10%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,64%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,55% a indeks DAX zyskał 0,54%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,06% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,76% a indeks WIG20 wzrósł o 1,05%.

EUR/PLN



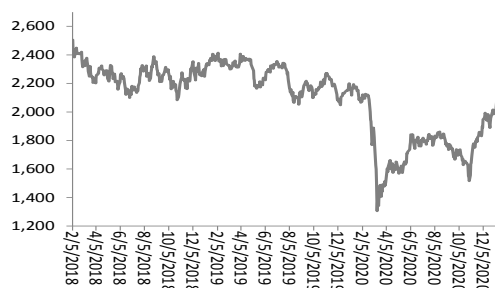
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

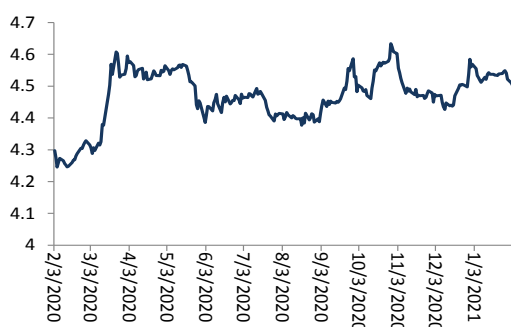
WIG20



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