



Poland Daily

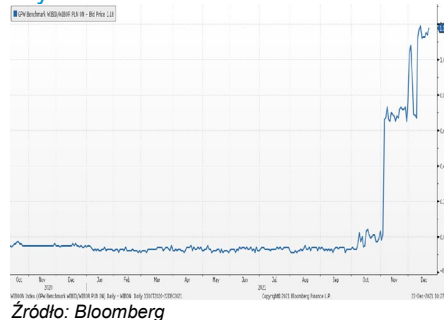
WIADOMOŚCI...

POL: Wskaźnik ufności konsumenckiej spadł do -27,3 w grudniu br. z -23,3 w listopadzie br. , i był niższy niż poziom -24,9 odnotowany w grudniu 2020 r.

POL: Prof. Łukasz Hardt z RPP stwierdził, że RPP najprawdopodobniej podniesie stopy procentowe o 50 pkt, bazowych w styczniu i dodał, że po tej podwyżce nastąpią kolejne. Członek RPP szacuje inflację w 2022r. na 6-7% Stwierdził również, że rynek pracy w Polsce jest silny oraz że podwyżki stóp nie pogorszą sytuacji na rynku pracy.

POL: W ocenie dra Kamila Zubelewicza z RPP podwyżki stóp procentowych nie wpłyną na zmniejszenie zatrudnienia, ponieważ obecna sytuacja na rynku pracy jest bardzo dobra. Członek RPP wyraził pogląd, że inflacja może osiągnąć 10% i dodał, że najlepiej byłoby, gdyby RPP podnosiła stopy w kilku zdecydowanych krokach i zakończyła cykl podwyżek do końca lutego 2022r. Stwierdził również, że jeśli RPP chciała zmniejszenia inflacji do 3,5%, to stopa referencyjna musiałaby wzrosnąć do 4,5% z obecnych 1,75%. W jego ocenie czynniki krajowe powodują wzrost cen konsumenta o 6,5%.

Wykres 1. WIBOR O/N



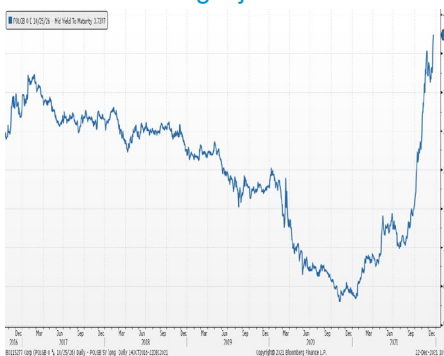
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZIŚ NA RYNKU

POL: podaź pieniądza M3 (lis), zaufanie konsumentów (gru)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów za grudzień oraz podaź pieniądza M3 za listopad z Polski. DB spodziewa się, że na dzisiejszym posiedzeniu czeski bank centralny podniesie główną stopę procentową o 75 pkt. bazowych.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (gru)	-24,5	-27,3	-24,5
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (lis)	0,4% (8,5%)		0,8% (9,0%)
CZK	14:30	Decyzja CNB	3,50%		3,50%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6100-4,6380 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR po tym, jak indeksy na giełdach w USA wzrosły.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 punktów bazowych w sektorze 5-lat i pozostała praktycznie bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,95% do 1,30%. Stawki swap spadły o 1 pkt. bazowy we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,60% a indeks S&P 500 zyskał 1,78%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,13%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,23% a indeks DAX wzrósł o 0,17%. Indeks Nikkei wzrósł na zamknięciu o 0,16%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,50% a indeks WIG20 zyskał 0,69%.

Kurs EUR/PLN



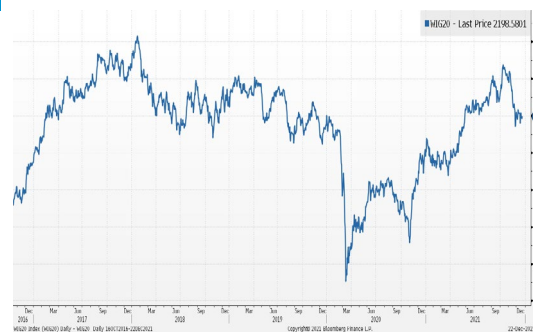
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

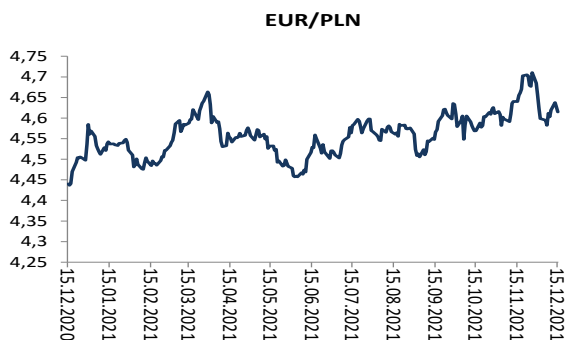
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

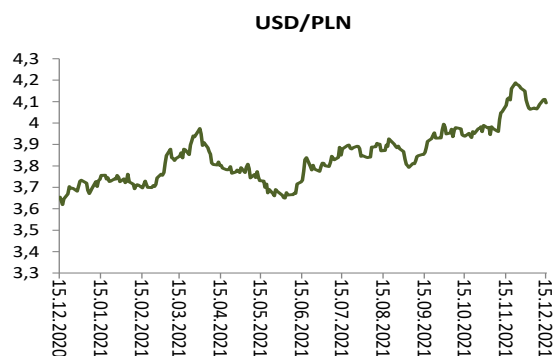
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 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