



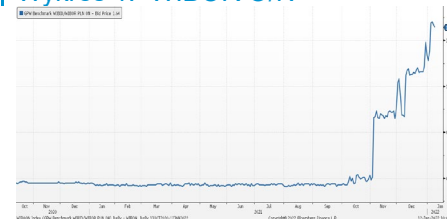
## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Według szacunków Ministerstwa Finansów, w okresie styczeń-grudzień 2021 r. budżet Państwa odnotował deficyt w wysokości około - 25/- 26 mld PLN po nadwyżce w wysokości 50,4 mld PLN w okresie styczeń-listopad 2021r. Według ustawy budżetowej, na koniec roku 2021 deficyt był planowany na -40,5 mld PLN.

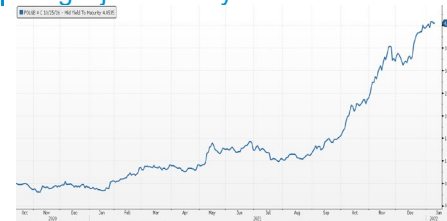
POL: Premier Mateusz Morawiecki ogłosił wprowadzenie drugiej Tarczy antyinflacyjnej. Druga tarcza antyinflacyjna ma obowiązywać przez 6 miesięcy, od 1 lutego br. do końca lipca br. i ma polegać na (1) obniżce VAT na żywność, gaz i nawozy sztuczne do 0%, (2) obniżce VAT na paliwa do 8% z 23%, (3) obniżce VAT na ciepło do 5% (4) przedłużeniu obowiązującej obniżki VAT na energię elektryczną o kolejne 3-mce (5) objęciu wspólnot mieszkaniowych regulowanymi cenami gazu. Wg szacunków rządu, zmiany te obniżą rachunki przeciętnego gospodarstwa domowego o 45 PLN/ mies. (co oznaczałoby, według naszych szacunków, zmniejszenie wydatków na osobę w gospodarstwie domowym o ok. 1,2 proc.). Rząd szacuje łączny koszt obniżek podatków na 15-20 mld PLN.

Wykres 1. WIBOR O/N



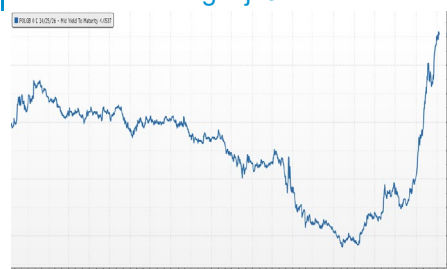
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

### DZIŚ NA RYNKU

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

CZK: Inflacja (gru)

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację i inflację bazową z USA za grudzień.

Publikowana jest też inflacja z Czech za grudzień.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Inflacja (gru)		0,4% (6,6%)	0,3% (6,6%)
USA	14:30	Inflacja (gru)	0,4%		0,4% (7,0%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (gru)			0,5% (5,4%)



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5250-4,5450 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR przed dzisiejszymi danymi o inflacji z USA.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-3 punkty bazowe w sektorach 2-leta i 5-lat oraz zwiększyła się o 3 punkty bazowe w sektorze 10-lat.

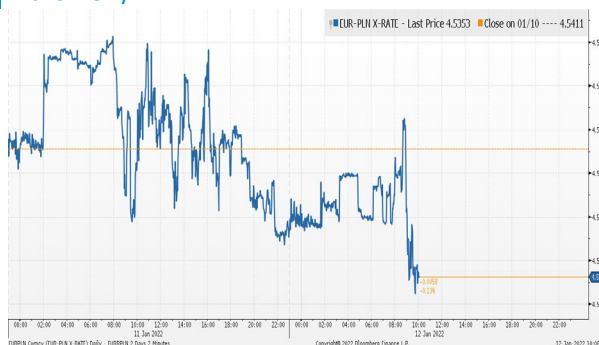
## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 1,00% do 1,30%. Stawki swap spadły o 4-5 pkt. bazowych we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

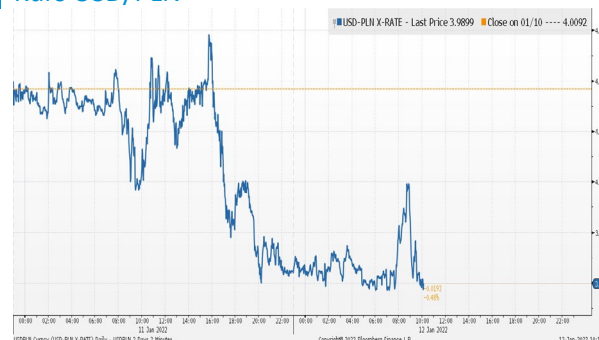
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,51% a indeks S&P 500 zyskał 0,92%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,71%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,29% a indeks DAX wzrósł o 0,39%. Indeks Nikkei wzrósł na zamknięciu o 1,92%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,16% a indeks WIG20 zyskał 1,32%.

### Kurs EUR/PLN



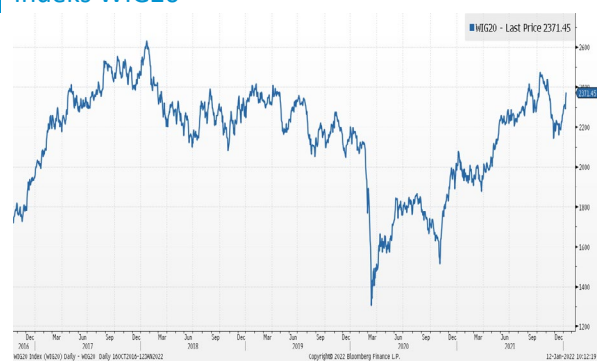
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

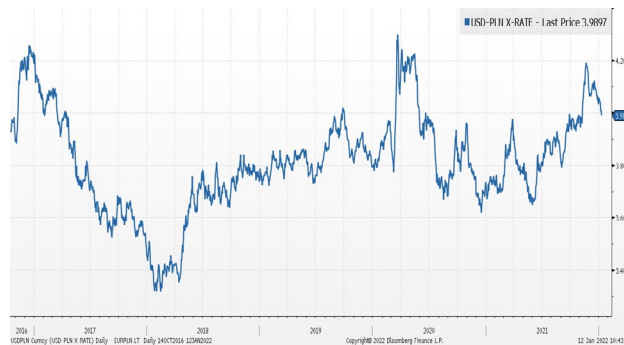
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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