



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w listopadzie wzrosło o 2,5% m/m i zwiększyło się o 13,9% r/r. Relatywnie silny wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wskazuje na silną pozycję przetargową pracowników, w sektorach, które zwiększają zatrudnienie. W ujęciu realnym przeciętne wynagrodzenie spadło o 3,0% r/r w listopadzie.

POL: W listopadzie przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,1% m/m oraz zwiększyło się o 2,3% r/r. Wzrost zatrudnienia najprawdopodobniej wystąpił w sektorze usług, który jest mniej narażony na spadek popytu zagranicznego.

POL: W listopadzie produkcja przemysłowa wzrosła o 2,9% m/m oraz wzrosła o 4,6% r/r. W listopadzie odnotowano wzrost produkcji dóbr inwestycyjnych – o 13,8% r/r, dóbr konsumpcyjnych nietrwałych – o 7,5% r/r oraz dóbr zaopatrzeniowych – o 2,6% r/r. Zmniejszyła się natomiast produkcja dóbr związanych z energią – o 5,4% r/r oraz dóbr konsumpcyjnych trwałych – o 3,2% r/r.

POL: W listopadzie ceny producenta spadły o 0,5% m/m oraz były wyższe o 20,8% r/r. Największy spadek cen m/m odnotowano w produkcji koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (-7,6%), wydobywaniu węgla kamiennego i węgla brunatnego (-2,4%) i produkcji metali (-1,9%). Najbardziej wzrosły m/m ceny wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (o 1,5%), urządzeń elektrycznych (o 0,9%), wyrobów tytoniowych (o 0,8%), napojów oraz wyrobów farmaceutycznych (po 0,6%) oraz artykułów spożywczych (o 0,5%).

DZIŚ NA RYNKU

POL: przeciętne wynagrodzenie (lis), przeciętne zatrudnienie (lis), produkcja przemysłowa (lis), ceny producenta (lis)

W CENTRUM UWAGI

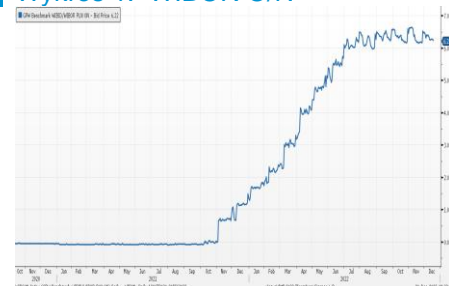
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera przeciętne wynagrodzenie oraz przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw oraz produkcję przemysłową i ceny producenta za listopad.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (lis)	0,9% (12,0%)	2,5% (13,9%)	1,9% (12,9%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (lis)	0,1% (2,3%)	0,1% (2,3%)	0,1% (2,3%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (lis)	0,5% (2,3%)	2,9% (4,6%)	1,0% (2,8%)
POL	10:00	Ceny producenta (lis)	0,1% (21,4%)	-0,5% (20,8%)	0,0% (21,2%)

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 – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD, był silniejszy o 0,2% wobec EUR oraz był słabszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,8% wobec GBP.

EUR umocniło się o 0,2% wobec USD.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowności polskich obligacji skarbowych spadły o 8 pb w sektorze 2-lata i pozostały bez zmian w pozostałej części krzywej.

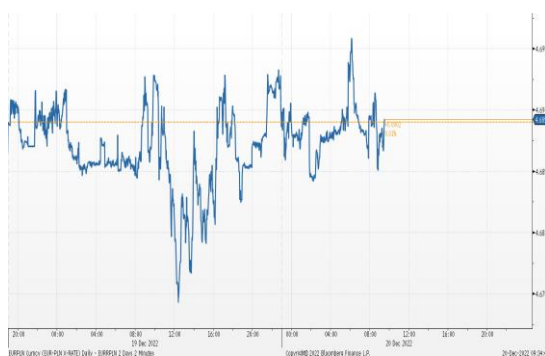
Stopy procentowe

Dziś stawki pozostały bez zmian w sektorze 2-lata i wzrosły o 4-5 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

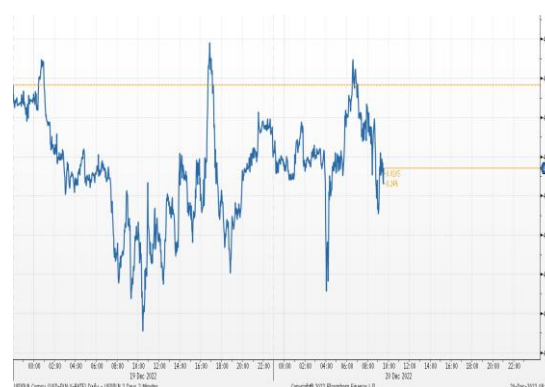
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,49% a indeks S&P 500 stracił 0,90%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,13%, indeks CAC 40 spadł o 0,59%, indeks DAX spadł o 0,26%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 2,46% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,19% a indeks WIG20 stracił 0,17%.

Kurs EUR/PLN



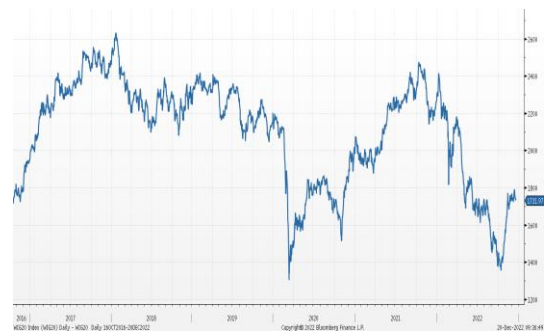
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

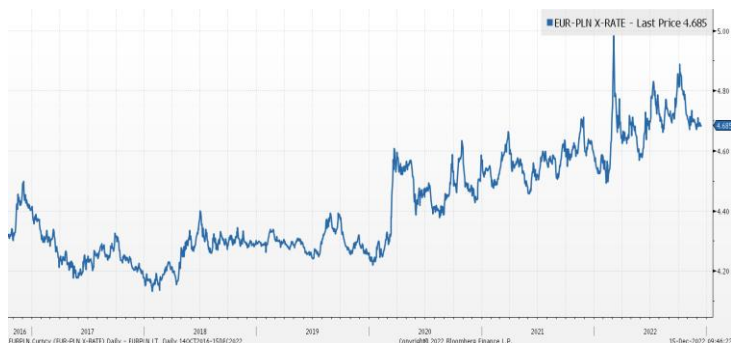
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

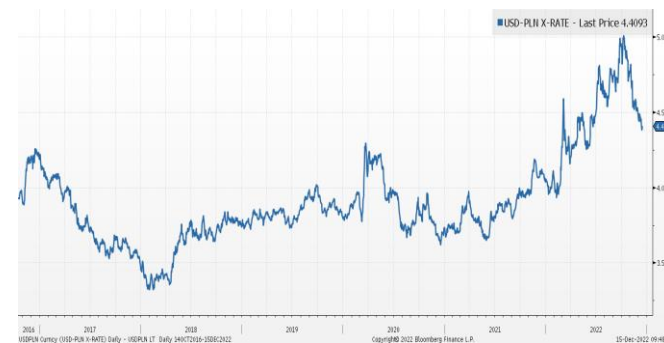
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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