



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Członkini Rady Polityki Pieniężnej Gabriela Masłowska stwierdziła, że cykl zacieśniania polityki pieniężnej w Polsce nie jest formalnie zakończony co oznacza, że podwyżki stóp w tym roku nie można wykluczyć, ale w obecnym momencie podwyżka stóp jest nieprawdopodobna. Dodała, że dotychczasowe podwyżki stóp procentowych miały bardzo silny wpływ na sprzedaż kredytów hipotecznych i nie ma potrzeby dalszego ich limitowania. Stwierdziła także, że obecnie trudno powiedzieć, kiedy mogą rozpocząć się obniżki stóp procentowych, ale projekcje inflacji i PKB będą istotnymi czynnikami przy podejmowaniu tych decyzji.

POL: NBP poinformował, że zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-listopad 2022 wyniósł 12,97 mld PLN, co oznacza wzrost o 6,5% r/r.

POL: Wiceminister finansów, Sebastian Skuza poinformował, że dług rządowy i samorządowy prawdopodobnie spadł do poniżej 50% PKB w 2022r.

POL: Liczba cudzoziemców ubezpieczonych w ZUS w grudniu 2022r. wyniosła 1,063 mln osób, w tym liczba osób z obywatelstwem ukraińskim wyniosła 746 tys. (70,2%). W styczniu 2022r. w ZUS ubezpieczonych było 871,6 tys. cudzoziemców, w tym 620,8 tys. osób z obywatelstwem ukraińskim (71,2%).

DZIŚ NA RYNKU

USA: Inflacja (gru), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

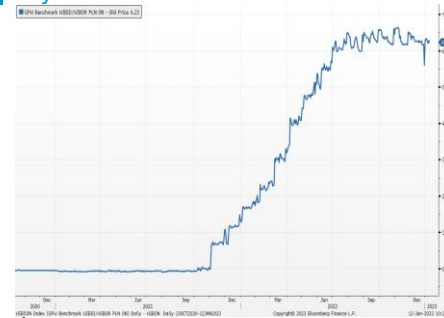
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację i inflację bazową za grudzień oraz liczbę nowych bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:30	Inflacja (gru)	-0,1% (6,5%)		-0,1% (6,5%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (gru)	0,3% (5,7%)		0,3% (5,7%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	225 tys.		215 tys.

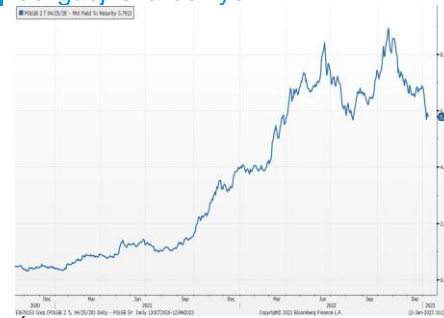
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,1% wobec USD, był słabszy o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 1,0% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,2% wobec GBP.

Wczoraj EUR umocniło się o 0,2% wobec USD, oraz umocniło się wobec osłabiającego się franka szwajcarskiego aż o 1,2% (osiągając parytet wobec CHF po raz pierwszy od lipca 2022r.). Umocnienie EUR wynikało z oczekiwań, że EBC będzie nadal istotnie podnosił stopy procentowe oraz ze wzrostu apetytu na ryzyko (co osłabiało CHF).

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyła się o 4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Wczoraj na przetargu zamiany Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK1025, WZ1127, PS0728, WZ0533, DS1033 i WS0447 za 6.552,290 mln PLN i odkupiło obligacje serii PS0123, OK0423 i DS1023 łącznie za 6.348,845 mln PLN. Zadłużenie Skarbu Państwa w obligacjach wynosi obecnie 779,2 mld PLN.

Stopy procentowe

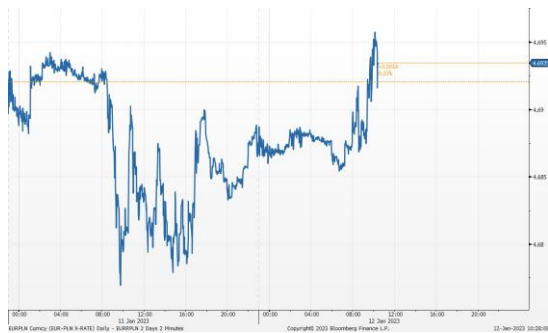
Dziś stawki swap były bez zmian w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 3-4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,80% a indeks S&P 500 zyskał 1,28%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,57%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,80%, indeks DAX wzrósł o 0,50%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,01% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,95% a indeks WIG20 zyskał 1,13%. Indeksy akcji zyskiwały w oczekiwaniu na niską inflację z USA za grudzień.

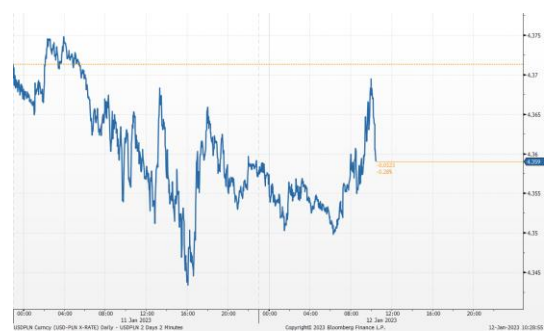
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



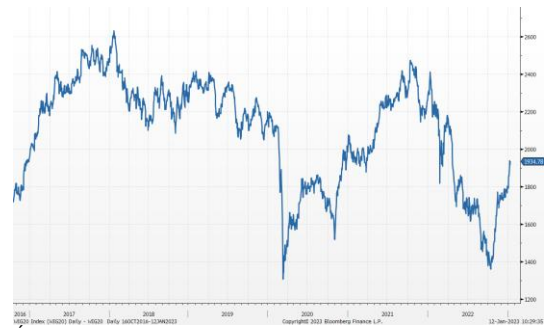
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



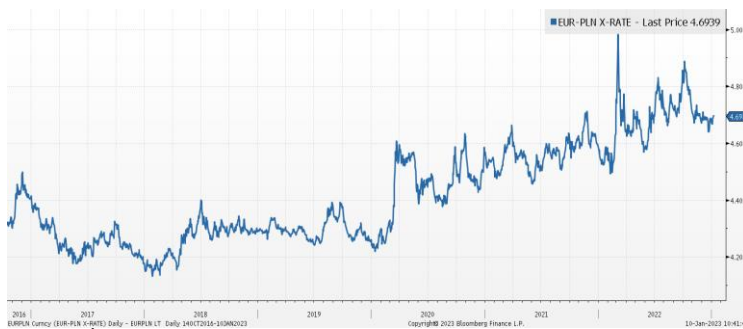
Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



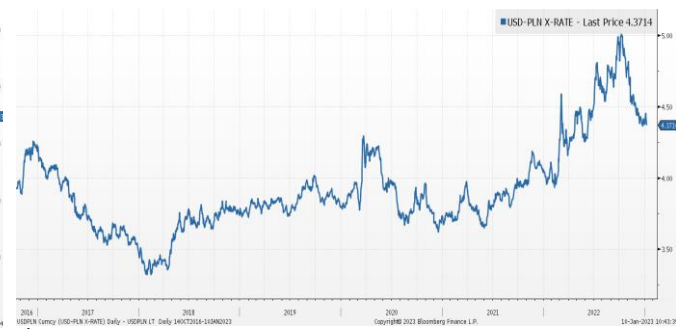
Źródło: Bloomberg

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