



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej podejmie decyzję w sprawie stóp procentowych. Spodziewamy się, że RPP pozostawi stopy procentowe NBP bez zmian, z główną stopą referencyjną w wysokości 5,75%. Komunikat po posiedzeniu Rady prawdopodobnie zasygnalizuje, że RPP będzie działać na podstawie napływających danych o inflacji, wzroście gospodarczym oraz kierunku polityki fiskalnej rządu. Warunki do obniżenia stóp procentowych wystąpią w marcu br., gdy inflacja istotnie obniży się a Rada będzie dysponować nową projekcją inflacji i PKB.

POL: Według wstępnego szacunku Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej stopa bezrobocia w grudniu 2023r. wzrosła do 5,1% z 5,0% w listopadzie ubiegłego roku. W grudniu 2023 r., w porównaniu do listopada 2023r. liczba bezrobotnych wzrosła o 16 tys. osób do 789,4 tys. osób.

## DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

DEU: Produkcja przemysłowa (gru)

HUN: Produkcja przemysłowa (gru)

USA: Bilans handlowy (lis)

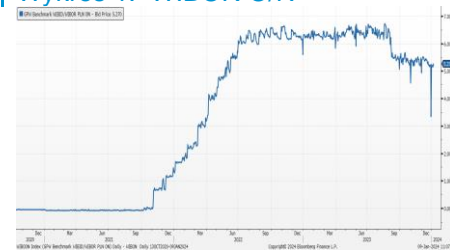
## W CENTRUM UWAGI

Dziś RPP podejmie decyzję na temat stóp procentowych. Kalendarz makroekonomiczny zawiera produkcję przemysłową za grudzień z Niemiec i Węgier oraz bilans handlowy z USA za listopad.

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (gru)		-0,7% (-4,8%)	0,3% (-4,0%)
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (gru)		-2,3% (-5,6%)	(-1,2%)
USA	14:30	Bilans handlowy (lis)	-63,3 mld USD		-64,9 mld USD
POL		Decyzja RPP	5,75%		5,75%

### Wykres 1. WIBOR O/N



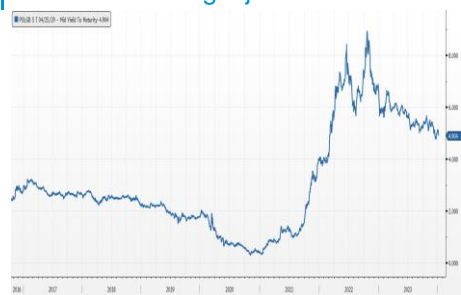
Źródło: Bloomberg

### 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 0,5% wobec USD, był silniejszy o 0,5% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się w dniu wczorajszym przed dzisiejszą decyzją RPP.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorze 2-lata i spadła odpowiednio o 5 i 4 punktów bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

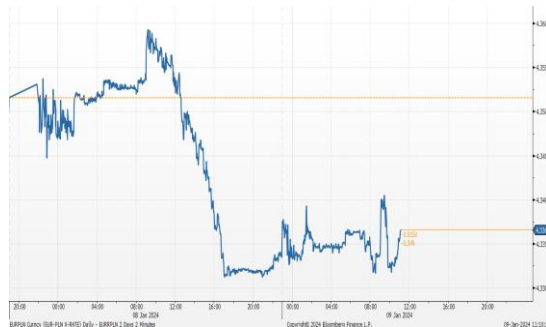
## Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 11 punktów bazowych w sektorze 2-lata i spadły o 5-6 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,58% a indeks S&P 500 zyskał 1,41%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,04%, indeks CAC 40 był 0,14% niżej, indeks DAX spadł o 0,17%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,16%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,35%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,71%.

### Kurs EUR/PLN



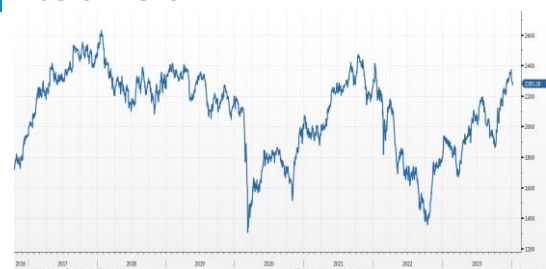
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

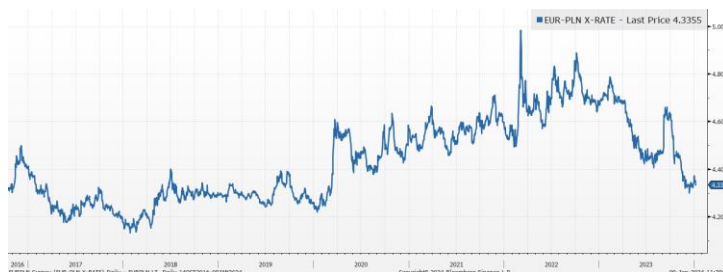
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

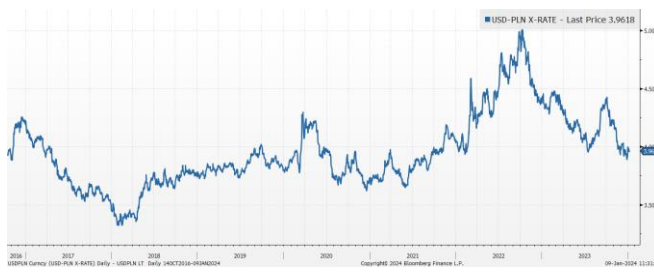
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 1.959.649.384 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