



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Henryk Wnorowski z RPP stwierdził, że nie widzi potrzeby powrotu do podwyżek stóp procentowych w obecnej sytuacji. W jego ocenie ani w marcu, ani w czerwcu, ani w drugiej połowie 2024 roku nie będzie potrzeby podniesienia stóp procentowych, mimo oczekiwanego przez bank centralny wzrostu inflacji rocznej. Dodał, że obecnie najlepszym podejściem w polityce pieniężnej będzie postawa wyczekująca i działanie na napływających danych. Podkreślił, że dla decyzji Rady Polityki Pieniężnej kluczowa będzie projekcja inflacji i PKB w marcu br.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Bilans płatniczy (lis)

UK: Produkcja przemysłowa (lis)

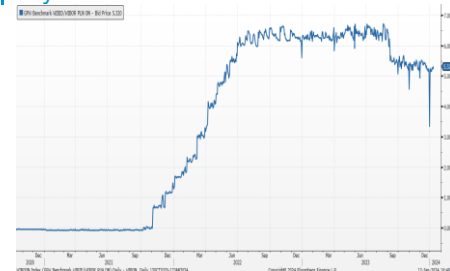
HUN: Inflacja (gru)

USA: Ceny producenta (gru)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera bilans płatniczy za listopad z Polski, produkcję przemysłową za listopad z Wielkiej Brytanii, inflację za grudzień z Węgier oraz ceny producenta za grudzień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



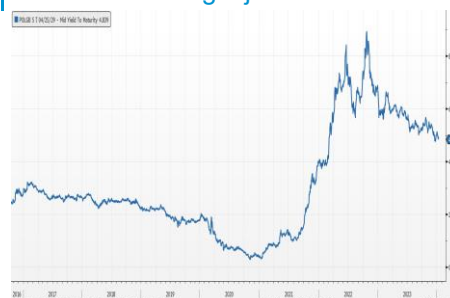
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Produkcja przemysłowa (lis)		0,3% (-0,1%)	0,7% (0,3%)
HUN	8:30	Inflacja (gru)		-0,3% (5,5%)	-0,2% (5,9%)
POL	14:00	Obroty bieżące (gru)	1350 mln EUR		1440 mln EUR
USA	14:30	Ceny producenta (gru)	0,1%		0,1% (1,3%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR. Kurs złotego był silniejszy o 0,3% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj rano EUR było bez zmian wobec USD, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 7 pb. w sektorze 2-lata i obniżyła się o 2 i 6 pb. odpowiednio w sektorze 5-lat i w sektorze 10-lat.

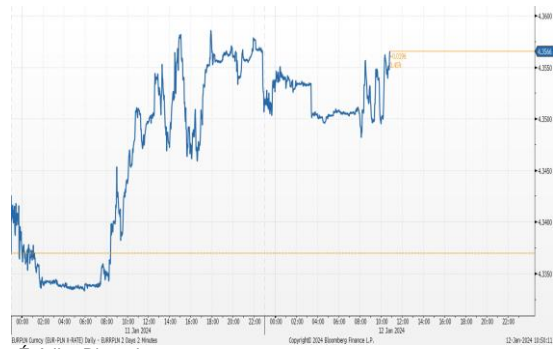
Stopy procentowe

Dzisiaj przed południem stawki swap spadły o 2 punkty bazowe w sektorze 2-lata, spadły o 4 punkty bazowe w sektorze 5-lat i spadły o 4 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

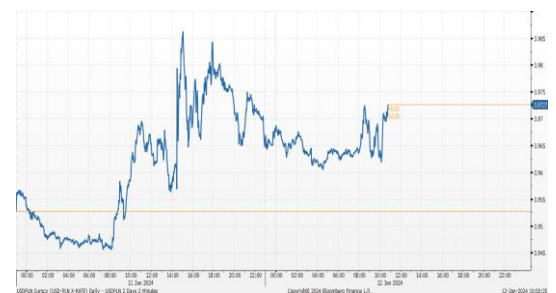
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,04% a indeks S&P 500 stracił 0,07%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,72%, indeks CAC 40 był 1,07% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,88%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,50%. Dzisiaj przed południem indeks WIG wzrósł o 0,75%, a indeks WIG20 zyskał 0,89%.

Kurs EUR/PLN



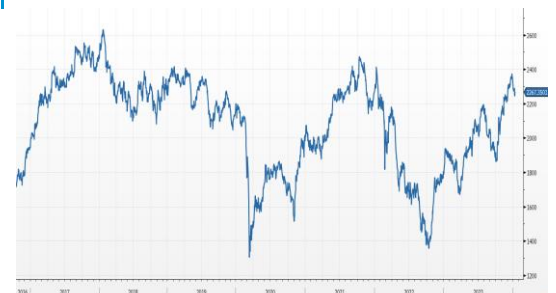
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

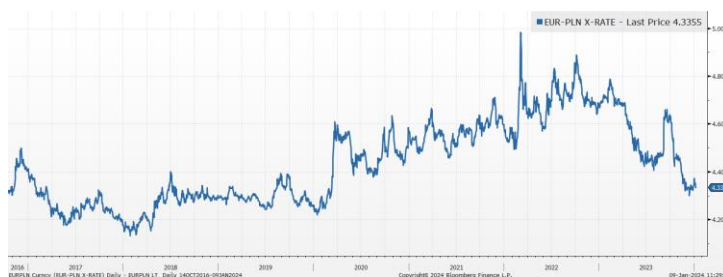
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

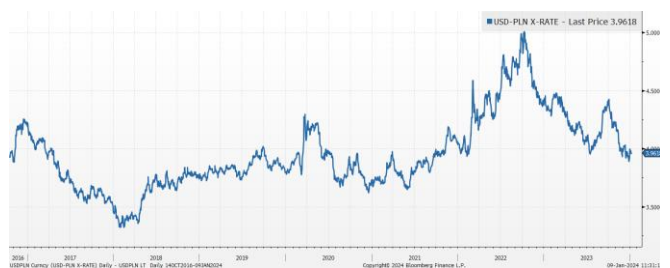
Średnioterminowe trendy walutowe:

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