



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Członek zarządu NBP Artur Soboń stwierdził, że spekulowanie n/t potencjalnej sprzedaży obligacji przez NBP jest nieodpowiedzialne a rzecznik prasowy NBP Wojciech Andrusiewicz poinformował, że w NBP nie są prowadzone dyskusje n/t sprzedaży obligacji przez bank centralny.

POL: Inflacja bazowa (z wyłączeniem cen energii i żywności) w grudniu 2023r. wyniosła 0,3% m/m oraz 6,9% r/r wobec inflacji bazowej w wysokości 0,0% m/m i 7,3% r/r w listopadzie 2023r. Inflacja bazowa spada wraz ze spadkiem inflacji konsumenta, ale spadek inflacji bazowej w nadchodzących kwartałach będzie prawdopodobnie wolniejszy niż spadek inflacji konsumenta z powodu wzrostu cen usług, które są wrażliwe na wzrost cen energii i są istotnym składnikiem wzrostu ogólnego poziomu wynagrodzeń.

POL: W Ministerstwie Finansów prowadzone są prace nad ewentualną zmianą podatku Belki – nie są jeszcze znane szczegóły rozważanych rozwiązań. W trakcie kampanii wyborczej Koalicja Obywatelska postulowała zniesienie podatku od zysków kapitałowych dla oszczędności i inwestycji (włączając w to inwestycje na GPW) do 100 tys. PLN i przekraczających 1 rok.

POL: UOKiK w opinii do projektu ustawy o przedłużeniu wakacji kredytowych zaproponował ograniczenie możliwości korzystania z wakacji kredytowych do kredytów w wysokości do 1 mln PLN.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Inflacja (gru)

USA: Produkcja przemysłowa (gru), sprzedaż detaliczna (gru)

W CENTRUM UWAGI

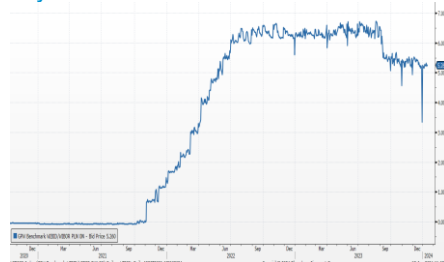
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację za grudzień ze strefy euro oraz produkcję przemysłową i sprzedaż detaliczną za grudzień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (gru)		0,2% (2,9%)	0,2% (2,9%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (gru)	0,6%		0,4%
USA	14:30	Produkcja przemysłowa (gru)	0,1%		-0,1%

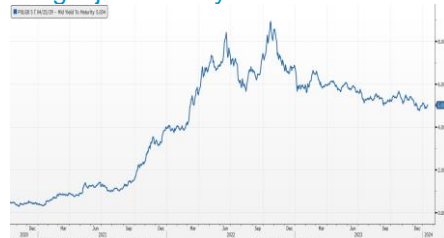
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 słabszy o 0,1% wobec USD i był bez zmian wobec EUR. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD umocnił się o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak przewodnicząca EBC Christine Lagarde stwierdziła, że EBC może obniżyć stopy procentowe w wakacje. GBP umocnił się po wyższej od oczekiwań inflacji za grudzień z UK.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorze 2-lata i wzrosła o 1-2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

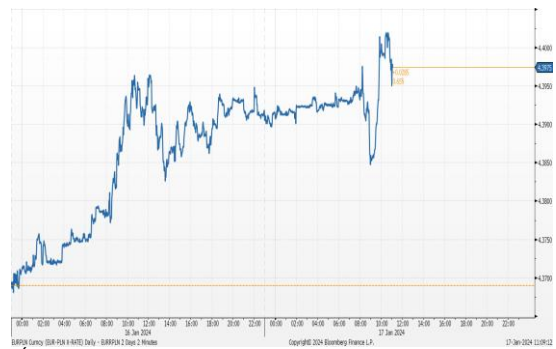
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 5 punktów bazowych w sektorze 2-lata i spadły o 4 punkty bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

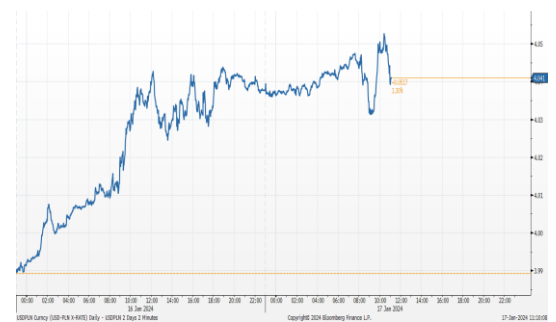
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,62% a indeks S&P 500 stracił 0,37%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 1,63%, indeks CAC 40 był 1,10% niżej, indeks DAX spadł o 0,97%. Indeks Nikkei spadł o 0,40%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,27%, a indeks WIG20 stracił 1,36%. Spadek indeksów wynikał z reakcji na sygnały ze strony ECB i Fed, że oczekiwania rynków na głębokie obniżki stóp są przeszacowane.

Kurs EUR/PLN



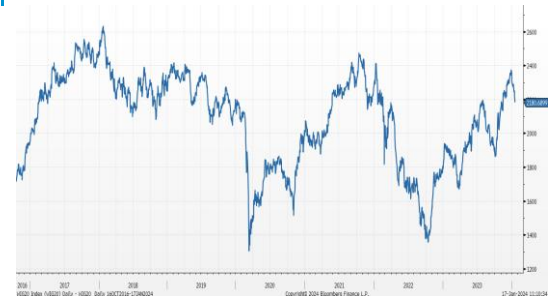
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

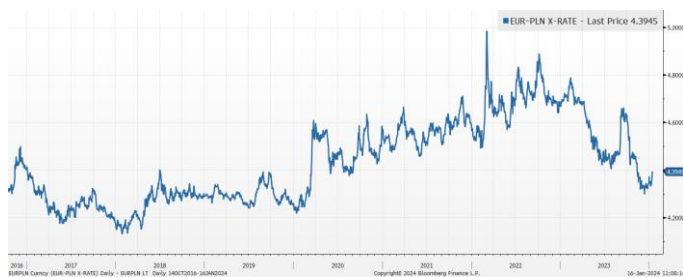
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

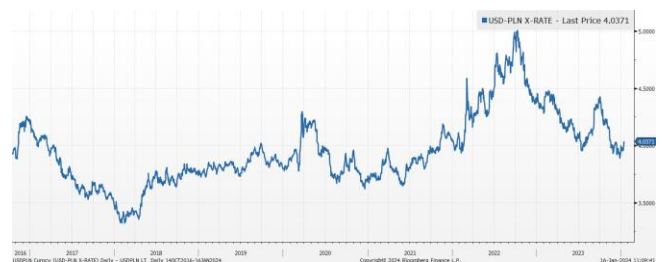
Średnioterminowe trendy walutowe:

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