



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego, według szacunków Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej wzrosła do 5,8% w listopadzie z 5,7% w październiku br. Liczba zarejestrowanych bezrobotnych na koniec listopada wyniosła 951,6 tys. wobec 937,3 tys. na koniec października. W listopadzie firmy zgłosiły 107,6 tys. ofert pracy, wobec 131,2 tys. ofert pracy w październiku br.

POL: Polska zdecydowała o sprzedaży dodatkowych pozwoleń na emisję dwutlenku węgla o wartości 1,04 mld EUR (55,8 mln ton dwutlenku węgla) w 2019r. Decyzja ta związana jest z rządowym projektem dopłat do detalicznych cen energii w 2019r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (paź)

DEU: Produkcja przemysłowa (paź)

CZK: Produkcja przemysłowa (paź)

HUN: bilans handlowy (paź)

EMU: PKB (3 kw)

USA: raport o zatrudnieniu (lis)

W CENTRUM UWAGI

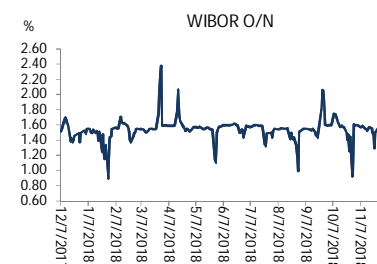
Dzisiaj rynek będzie skupiał uwagę na raporcie o zatrudnieniu z USA za listopad oraz na PKB za 3 kw. br. ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (paź)		-0,5% (1,6%)	0,3% (2,1%)
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (paź)		(6,7%)	(5,4%)
HUN	9:00	Bilans handlowy (paź)		293 mln EUR	386 mln EUR
EMU	11:00	PKB (3 kw)	0,2% (1,7%)		0,2% (1,7%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (lis)			
USA	14:30	Stopa bezrobocia (lis)	3,7%		3,7%
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (lis)	200 tys.		198 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



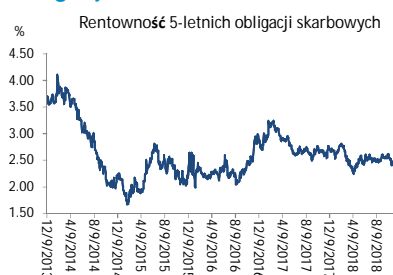
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,3000 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,3% wobec EUR przed raportem o zatrudnieniu z USA, który może być argumentem za spowolnieniem tempa podwyżek stóp przez Fed.

Obligacje i bony skarbowe

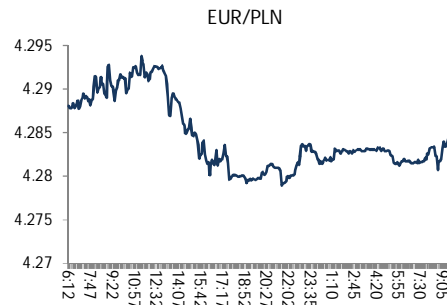
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4-5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap spadły o 7-8 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

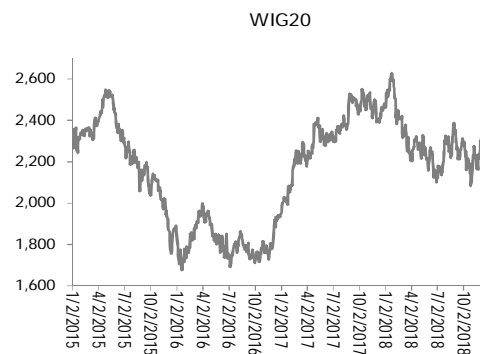
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,32%, indeks S&P 500 stracił 0,15%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 1,57%, indeks CAC zwiększył się o 1,34% a indeks DAX wzrósł o 0,67%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,82% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,91% a indeks WIG zyskał 0,85%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 7 grudnia 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer		bid	offer	
USD/PLN	3.7674	3.7844	-0.4%	SPOT	3.7669	3.7679	SPOT	4.2844	4.2854
EUR/PLN	4.2849	4.2919	-0.2%	S/N	3.7668	3.7678	S/N	4.2846	4.2857
GBP/PLN	4.8004	4.8221	-0.5%	1W	3.7664	3.7674	1W	4.2860	4.2871
CHF/PLN	3.7935	3.7955	-0.1%	1M	3.7632	3.7644	1M	4.2936	4.2950
SEK/PLN	0.4185	0.4197	-0.3%	2M	3.7600	3.7614	2M	4.3012	4.3028
NOK/PLN	0.4419	0.4420	0.0%	3M	3.7569	3.7583	3M	4.3076	4.3093
DKK/PLN	0.5741	0.5750	-0.2%	6M	3.7474	3.7494	6M	4.3311	4.3339
CAD/PLN	2.8124	2.8171	-0.2%	12M	3.7273	3.7301	12M	4.3777	4.3826
CZK/PLN	0.1657	0.1657	0.0%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1374	1.1341	0.3%	O/N	1.35 %	-8 bp			
USD/JPY	112.82	112.61	0.2%	1W	1.55 %	1 bp			
GBP/USD	1.2742	1.2742	0.0%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9931	0.9971	-0.4%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	128.32	127.72	0.5%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8926	0.8900	0.3%	9M	1.82 %	1 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3395	1.3434	-0.3%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.85 %	-2 bp	2L	1.55 %	-1 bp
2X3	1.64	3X9	1.80	5L	2.19 %	-7 bp	5L	2.44 %	-5 bp
1X4	1.72	6X12	1.82	10L	2.58 %	-8 bp	10L	3.01 %	-4 bp
3X6	1.73			5L-2L	34 bp	-5 bp			
6X9	1.75			10L-5L	39 bp	0 bp			
9X12	1.77			10L-2L	73 bp	-5 bp			



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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