



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd zamierza powołać fundusz, którego celem będzie stabilizowanie cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Fundusz będzie zasilany dochodami ze sprzedaży pozwoleń na emisję dwutlenku węgla, dotacji państwowych oraz transferów z czterech największych grup energetycznych. Minister Energii Krzysztof Tchórzewski szacuje, że firmy energetyczne będą w stanie dokonać transferu ok. 1 mld PLN pochodzących z cięć kosztów. Ministerstwo Energii szacuje koszt rekompensat z tytułu wzrostu cen energii elektrycznej na 4-5 mld PLN w 2019r. Ministerstwo zakłada, że ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych wzrosną o 25% do 302 PLN za MWh w 2019r. (przy średnim wzroście cen o 30%, wnioskowanym przez producentów). Pierwsze rekompensaty będą wypłacane w kwietniu 2019r.

UK: Premier Teresa May przesunęła głosowanie w parlamencie nad umową z UE o Brexicie na początek stycznia 2019r, ze względu na brak poparcia w parlamencie zarówno dla Brexitu, jak i dla wynegocjowanej umowy. Przez najbliższy miesiąc premier May będzie starać się z jednej strony uzyskać lepsze warunki wyjścia z UE dla Wielkiej Brytanii, a z drugiej będzie się starać przekonać część posłów do poparcia nowej umowy z UE.

DZIŚ NA RYNKU...

HUN: inflacja (paź)

DEU: ZEW (gru)

USA: Ceny producenta (lis)

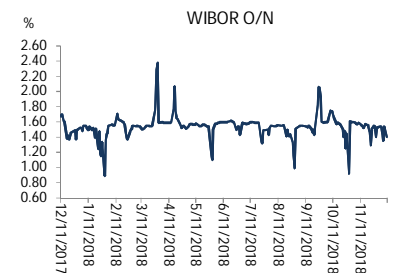
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makro zawiera indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW z Niemiec za grudzień oraz ceny producenta z USA za listopad.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Inflacja (lis)		-0,3% (3,1%)	-0,1% (3,3%)
DEU	11:00	ZEW (gru)			-25
USA	14:30	Ceny producenta (lis)	0,1%		0,0%

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

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3100 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,3% wobec USD przed posiedzeniem EBC w ten czwartek, na którym EBC powinien zapowiedzieć podniesienie stóp procentowych w przyszłym roku co kontrastuje z oczekiwaniami, że Fed może spowolnić tempo podwyżek stóp.

Obligacje i bony skarbowe

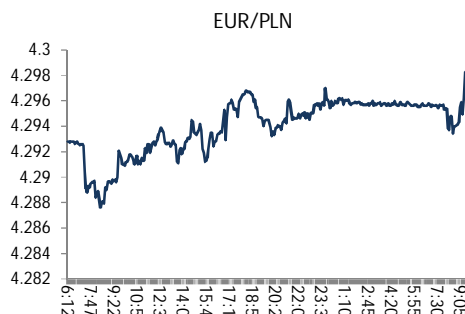
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

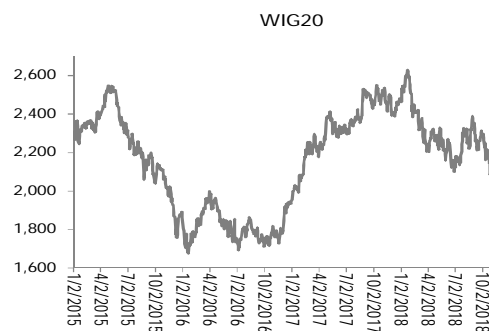
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,14%, indeks S&P 500 zyskał 0,18%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,33%, indeks CAC zwiększył się o 0,65% a indeks DAX wzrósł o 0,66%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,34% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,05% a indeks WIG był bez zmian.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 11 grudnia 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer	
USD/PLN	3.7765	3.7600	0.4%	SPOT	3.7760	3.7769	SPOT	4.2971	4.2978	
EUR/PLN	4.2975	4.2911	0.1%	S/N	3.7759	3.7768	S/N	4.2973	4.2980	
GBP/PLN	4.7635	4.7852	-0.5%	1W	3.7754	3.7763	1W	4.2986	4.2994	
CHF/PLN	3.8264	3.7996	0.7%	1M	3.7714	3.7726	1M	4.3063	4.3074	
SEK/PLN	0.4170	0.4154	0.4%	2M	3.7687	3.7699	2M	4.3138	4.3150	
NOK/PLN	0.4427	0.4435	-0.2%	3M	3.7655	3.7669	3M	4.3203	4.3217	
DKK/PLN	0.5758	0.5749	0.1%	6M	3.7562	3.7580	6M	4.3438	4.3465	
CAD/PLN	2.8165	2.8229	-0.2%	12M	3.7369	3.7397	12M	4.3911	4.3955	
CZK/PLN	0.1662	0.1660	0.1%							
				WIBOR			Bony skarbowe (mid)			
EUR/USD	1.1380	1.1413	-0.3%	O/N	1.40 %	bp	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		
USD/JPY	113.06	112.72	0.3%	1W	1.54 %	bp				
GBP/USD	1.2614	1.2727	-0.9%	1M	1.64 %	bp	1M			
USD/CHF	0.9870	0.9896	-0.3%	3M	1.72 %	bp	3M		bp	
EUR/JPY	128.66	128.65	0.0%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.9022	0.8967	0.6%	9M	1.82 %	bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3409	1.3320	0.7%	12M	1.87 %	bp	12M		bp	
				Obligacje skarbowe (mid)			Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		
				FRAs (mid)						
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień				
	1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.85 %	bp	2L	1.56 %	0 bp
	2X3	1.64	3X9	1.80	5L	2.21 %	bp	5L	2.45 %	1 bp
	1X4	1.72	6X12	1.82	10L	2.58 %	bp	10L	3.03 %	1 bp
	3X6	1.73			5L-2L	35 bp	bp			
	6X9	1.75			10L-5L	38 bp	bp			
	9X12	1.77			10L-2L	73 bp	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