



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister Energii Krzysztof Tchorzewski poinformował, że proponując transfer 1 mld PLN z czterech największych koncernów energetycznych miał na myśli wypłatę z zysku, a nie oszczędności. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (URE) zwrócił się zarówno do Ministerstwa Energii, jak i koncernów energetycznych o przedstawienie szacunków i źródeł potencjalnych oszczędności. Prezes URE również wezwał do skorygowania wniosków taryfowych (koncerny energetyczne wniosowały średnio o podwyżkę cen detalicznych o 30% w 2019r). Oznacza to, że prawdopodobnie podwyżka cen energii elektrycznej nie wejdzie od 1 stycznia 2019r., ale w terminie późniejszym.

DZIŚ NA RYNKU...

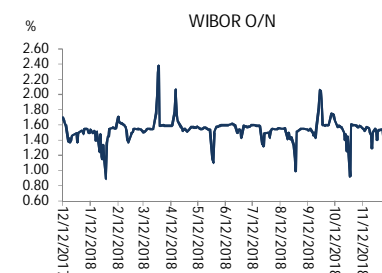
EMU: Produkcja przemysłowa (paź)

USA: Inflacja (lis), inflacja bazowa (lis)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera produkcję przemysłową ze strefy euro za październik oraz inflację oraz inflację bazową z USA za listopad.

Wykres 1. WIBOR O/N



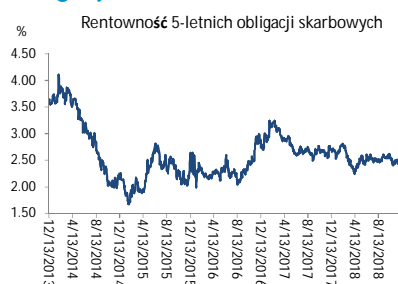
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (paź)	(0,7%)		0,1% (0,7%)
USA	14:30	Inflacja (lis)	0,1%		0,0% (2,2%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (lis)	0,2%		0,2% (2,2%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3100 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR po wyższych od oczekiwań cenach producenta z USA za listopad.

Obligacje i bony skarbowe

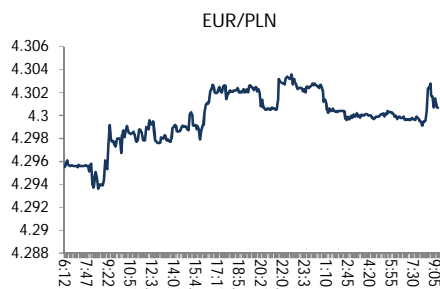
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

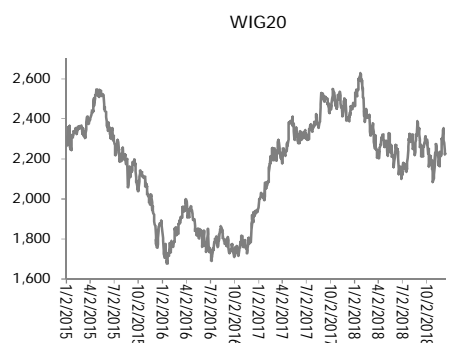
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,22%, indeks S&P 500 stracił 0,04%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,38%, indeks CAC zwiększył się o 0,49% a indeks DAX wzrósł o 0,36%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,15% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,37% a indeks WIG zwiększył się o 0,27%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 12 grudnia 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwards USD/PLN			forwards EUR/PLN		
					bid	offer		bid	offer	
USD/PLN	3.7974	3.7763		0.6%	SPOT	3.7969	3.7979	SPOT	4.2997	4.3006
EUR/PLN	4.3002	4.2982		0.0%	S/N	3.7966	3.7977	S/N	4.3003	4.3013
GBP/PLN	4.7472	4.7647		-0.4%	1W	3.7963	3.7974	1W	4.3012	4.3023
CHF/PLN	3.8240	3.8266		-0.1%	1M	3.7926	3.7941	1M	4.3085	4.3098
SEK/PLN	0.4185	0.4177		0.2%	2M	3.7896	3.7910	2M	4.3161	4.3175
NOK/PLN	0.4427	0.4432		-0.1%	3M	3.7866	3.7882	3M	4.3227	4.3244
DKK/PLN	0.5762	0.5758		0.1%	6M	3.7770	3.7790	6M	4.3459	4.3490
CAD/PLN	2.8386	2.8154		0.8%	12M	3.7571	3.7600	12M	4.3941	4.3992
CZK/PLN	0.1664	0.1662		0.1%				Bony		
					WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1324	1.1382		-0.5%	O/N	1.47 %	7 bp			
USD/JPY	113.45	113.04		0.4%	1W	1.54 %	0 bp			
GBP/USD	1.2501	1.2617		-0.9%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9932	0.9869		0.6%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	128.47	128.66		-0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.9058	0.9021		0.4%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3379	1.3413		-0.3%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie					IRS (mid) Dzisiejsze otwarcie Zmiana 1-dzień			Obligacje skarbowe (mid) Dzisiejsze otwarcie Zmiana 1-dzień		
1X2	1.64	1X7	1.79		2L	1.85 %	0 bp	2L	1.54 %	-2 bp
2X3	1.64	3X9	1.80		5L	2.20 %	0 bp	5L	2.44 %	-1 bp
1X4	1.72	6X12	1.82		10L	2.58 %	0 bp	10L	3.01 %	-2 bp
3X6	1.73				5L-2L	35 bp	0 bp			
6X9	1.75				10L-5L	38 bp	0 bp			
9X12	1.77				10L-2L	73 bp	0 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