



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w listopadzie wzrosło o 0,9% m/m oraz zwiększyło się o 7,7% r/r. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w listopadzie zwiększyło się o 0,1% m/m oraz wzrosło o 3,0% r/r. Dynamika wynagrodzeń nominalnych jest wciąż wysoka, co w połączeniu z niską inflacją konsumenta oraz wysokim poziomem zatrudnienia powoduje, że realny wzrost dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych jest silny. Oznacza to, także, że w najbliższych kwartałach dynamika spożycia w sektorze gospodarstw domowych pozostanie silna, a krajowe wskaźniki aktywności (sprzedaż detaliczna, produkcja przemysłowa) będą kształtować się na dobrym poziomie.

POL: Rzeczniczka klubu parlamentarnego PiS Beata Mazurek zaprzeczyła, jakoby PiS rozważał przyspieszone wybory parlamentarne na wiosnę 2019r. przed wyborami do Parlamentu Europejskiego, w których rządząca partia może uzyskać słabszy wynik.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: produkcja przemysłowa (lis), ceny producenta (lis), produkcja budowlana (lis)

DEU: ceny producenta (lis)

EMU: produkcja budowlana (paź)

USA: Decyzja Fed, sprzedaż domów (lis)

W CENTRUM UWAGI

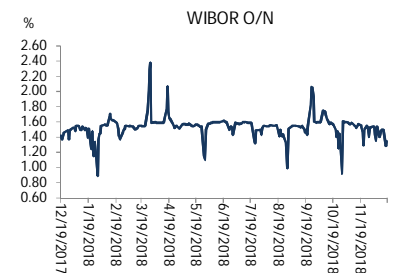
Uwaga rynków koncentruje się na dzisiejszym posiedzeniu Fed, na którym spodziewana jest podwyżka stóp o 25 pb. Po stronie krajowej dane o produkcji przemysłowej i produkcji budowlanej będą istotną wskazówką co do dynamiki PKB w IV kw.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Ceny producenta (lis)		0,1% (3,3%)	-0,1% (3,1%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (lis)	-4,0% (4,3%)	-3,6% (4,7%)	-4,0% (4,3%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (lis)	(21,5%)	(17,1%)	(16,4%)
POL	10:00	Ceny producenta (lis)	-0,2% (3,0%)	-0,5% (2,7%)	-0,1% (3,1%)
EMU	11:00	Produkcja budowlana (paź)			
USA	16:00	Sprzedaż domów (lis)	1,5%		-0,4%
USA	20:00	Decyzja Fed	2,50%		2,50%

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

Dzisiaj rano złoty umocnił się o 0,3% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,3000 PLN za EUR.

EUR nadal umacniało się wobec USD przed dzisiejszym posiedzeniem Fed.

Obligacje i bony skarbowe

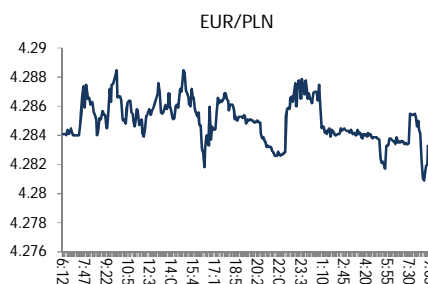
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorze 5-lat oraz obniżyła się o 1 pb w sektorach 2-lata i 10-lat.

Stopy procentowe

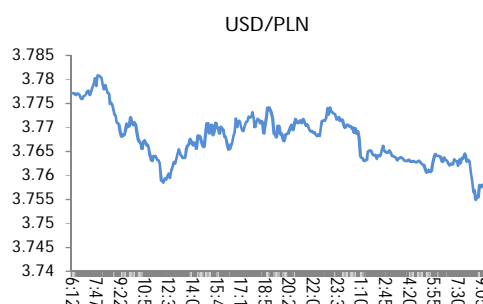
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,35%. Stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,35%, indeks S&P 500 zyskał 0,01%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,40%, indeks CAC zwiększył się o 0,42% a indeks DAX wzrósł o 0,25%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,60% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,16% a indeks WIG zwiększył się o 0,14%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 19 grudnia 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.7566	3.7668	-0.3%		3.7561	3.7571		4.2821	4.2832
EUR/PLN	4.2827	4.2853	-0.1%	S/N	3.7559	3.7569	S/N	4.2829	4.2840
GBP/PLN	4.7571	4.7654	-0.2%	1W	3.7554	3.7565	1W	4.2837	4.2850
CHF/PLN	3.7874	3.7989	-0.3%	1M	3.7526	3.7538	1M	4.2912	4.2927
SEK/PLN	0.4154	0.4168	-0.3%	2M	3.7496	3.7509	2M	4.2985	4.3002
NOK/PLN	0.4314	0.4336	-0.5%	3M	3.7467	3.7481	3M	4.3052	4.3070
DKK/PLN	0.5735	0.5739	-0.1%	6M	3.7374	3.7389	6M	4.3285	4.3310
CAD/PLN	2.7881	2.8109	-0.8%	12M	3.7174	3.7211	12M	4.3749	4.3808
CZK/PLN	0.1665	0.1662	0.2%	Bony					
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				O/N	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1400	1.1376	0.2%	O/N	1.35 %	7 bp			
USD/JPY	112.36	112.40	0.0%	1W	1.53 %	0 bp			
GBP/USD	1.2663	1.2651	0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9918	0.9916	0.0%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	128.09	127.87	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.9004	0.8993	0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3475	1.3401	0.6%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	2L	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
2X3	1.64	3X9	1.80	5L	1.86 %	0 bp	5L	1.40 %	-1 bp
1X4	1.72	6X12	1.82	10L	2.22 %	0 bp	10L	2.33 %	-3 bp
3X6	1.73			5L-2L	2.58 %	-1 bp		2.91 %	-1 bp
6X9	1.75			5L-2L	37 bp	0 bp			
9X12	1.77			10L-5L	36 bp	-1 bp			
				10L-2L	72 bp	-2 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