



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Liczba nowych bezrobotnych spadła o 17 tys. do 216tys., co było wynikiem lepszym od oczekiwań.

FRA: produkcja przemysłowa spadła o 2,2% r/r w listopadzie, poniżej prognoz.

CHN: Inflacja w grudniu wyniosła 1,9% r/r, poniżej oczekiwań rynku.

CHN: Ceny producenta wzrosły o 0,9% r/r w grudniu, poniżej oczekiwań rynku.

DZIŚ NA RYNKU...

CZK: PKB (3 kw)

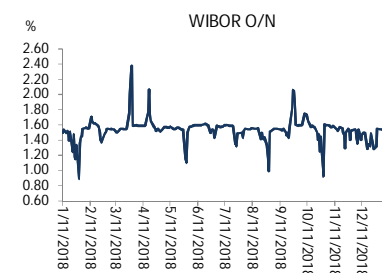
USA: inflacja (gru), inflacja bazowa (gru)

UK: produkcja przemysłowa (lis)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera inflację z USA za grudzień oraz dane o produkcji przemysłowej z Wielkiej Brytanii za listopad.

Wykres 1. WIBOR O/N



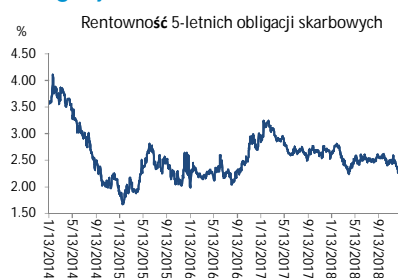
Źródło: Bloomberg

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
CZK	9:00	PKB (3 kw)		0,6% (2,4%)	0,6% (2,4%)
UK	10:30	Produkcja przemysłowa (lis)			0,2% (-0,7%)
USA	14:30	Inflacja (gru)	-0,1% (1,9%)		-0,1% (1,9%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (gru)	0,2% (2,2%)		0,2% (2,2%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty umocnił się o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3100 PLN za EUR.

EUR nadal było mocne wobec USD przed publikacją inflacji z USA za grudzień.

Obligacje i bony skarbowe

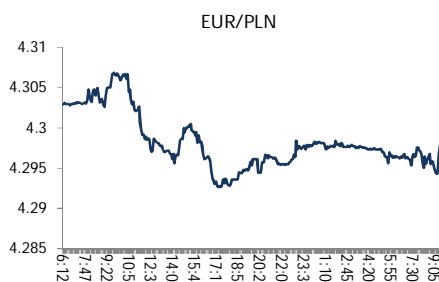
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb w sektorach 2-lata i 10-lat i obniżyła się o 6 pb w sektorze 5-lat. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 6 mld PLN, przy popycie 12,48 mld PLN, finansując po przetargu 38% potrzeb pożyczkowych na 2019r. Potrzeby pożyczkowe brutto w 2019r. wynoszą 163,7 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap spadły o 2 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,51%, indeks S&P 500 zyskał 0,45%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,63%, indeks CAC zwiększył się o 0,12% a indeks DAX spadł o 0,01%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,97%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,89% a indeks WIG zwiększył się o 1,03%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 11 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7272	3.7360	-0.2%	SPOT	3.7265	3.7278	SPOT	4.2954	4.2969
EUR/PLN	4.2962	4.3055	-0.2%	S/N	3.7264	3.7277	S/N	4.2956	4.2971
GBP/PLN	4.7487	4.7680	-0.4%	1W	3.7258	3.7271	1W	4.2971	4.2986
CHF/PLN	3.7930	3.8273	-0.9%	1M	3.7236	3.7250	1M	4.3030	4.3048
SEK/PLN	0.4200	0.4201	0.0%	2M	3.7210	3.7225	2M	4.3101	4.3121
NOK/PLN	0.4409	0.4410	0.0%	3M	3.7178	3.7198	3M	4.3184	4.3208
DKK/PLN	0.5755	0.5767	-0.2%	6M	3.7090	3.7113	6M	4.3419	4.3450
CAD/PLN	2.8250	2.8241	0.0%	12M	3.6912	3.6936	12M	4.3891	4.3945
CZK/PLN	0.1680	0.1680	0.0%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1527	1.1524	0.0%	O/N	1.58 %	0 bp			
USD/JPY	108.25	108.11	0.1%	1W	1.55 %	0 bp			
GBP/USD	1.2742	1.2762	-0.2%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9826	0.9761	0.7%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	124.79	124.59	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.9047	0.9030	0.2%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3194	1.3229	-0.3%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe (mid)		
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.78 %	-2 bp	2L	1.38 %	-4 bp
2X3	1.63	3X9	1.79	5L	2.10 %	-2 bp	5L	2.23 %	-6 bp
1X4	1.72	6X12	1.79	10L	2.46 %	-2 bp	10L	2.81 %	-4 bp
3X6	1.72			5L-2L	32 bp	0 bp			
6X9	1.72			10L-5L	36 bp	0 bp			
9X12	1.73			10L-2L	68 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