



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W listopadzie deficyt obrotów bieżących wyniósł -221 mln EUR a deficyt handlowy zmniejszył się do -229 mln EUR. W listopadzie eksport wzrósł o 7,1% r/r do 20,0 mld EUR a import zwiększył się o 9,9% r/r do 20,2 mld EUR. Saldo usług było dodatnie i wyniosło 1,88 mld EUR a saldo dochodów pierwotnych było ujemne i wyniosło 1,83 mld EUR w listopadzie.

EMU: Produkcja przemysłowa spadła o 1,7% m/m oraz zmniejszyła się o 3,3% r/r w listopadzie, poniżej oczekiwań.

DZIŚ NA RYNKU...

UK: głosowanie nad umową o Brexicie

POL: Inflacja (gru)

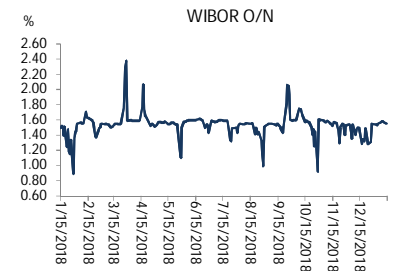
USA: Ceny producenta (gru)

DEU: PKB (2018)

W CENTRUM UWAGI

Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na głosowaniu nad umową n/t Brexitu w brytyjskim parlamencie w godzinach wieczornych. Jest bardzo prawdopodobne, że wynegocjowana przez premier May umowa nie zostanie zaakceptowana. Po stronie krajowej dziś GUS poda finalną inflację za grudzień. Spodziewamy się potwierdzenia inflacji konsumenta na poziomie 0,0% m/m oraz 1,1% r/r.

Wykres 1. WIBOR O/N



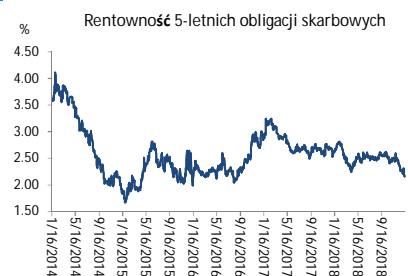
Źródło: Bloomberg

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
POL	10:00	Inflacja (gru)	0,0% (1,1%)		0,0% (1,1%)
DEU	10:00	PKB (2018)	(1,5%)		(1,5%)
USA	14:30	Ceny producenta (gru)	0,0%		-0,1%



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty umocnił się o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3050 PLN za EUR.

USD umacnia się a GBP osłabia się z powodu wzrostu awersji do ryzyka przed głosowaniem nad umową o Brexicie.

Obligacje i bony skarbowe

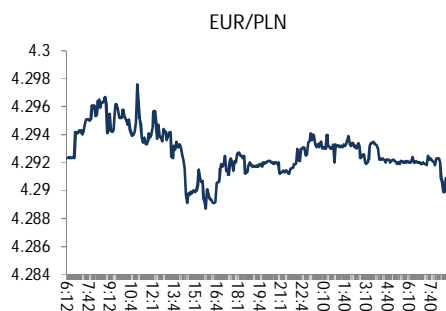
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat i pozostała bez zmian na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

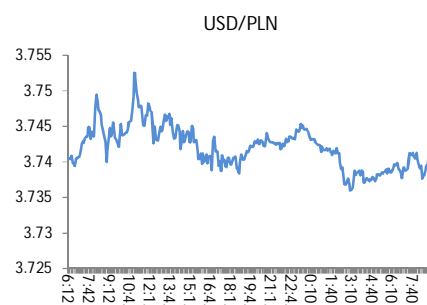
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap spadły o 3 pb w środkowej części i na dłuższym końcu krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,36%, indeks S&P 500 stracił 0,53%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,78%, indeks CAC zwiększył się o 1,12% a indeks DAX wzrósł o 1,19%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,96%. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,58% a indeks WIG zwiększył się o 0,55%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 15 stycznia 2019 (9:00)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7390	3.7458	-0.2%	SPOT	3.7383	3.7396	SPOT	4.2894	4.2908
EUR/PLN	4.2901	4.2936	-0.1%	S/N	3.7382	3.7395	S/N	4.2896	4.2910
GBP/PLN	4.8191	4.8073	0.2%	1W	3.7375	3.7389	1W	4.2910	4.2925
CHF/PLN	3.8090	3.8116	-0.1%	1M	3.7348	3.7363	1M	4.2974	4.2990
SEK/PLN	0.4181	0.4188	-0.2%	2M	3.7324	3.7339	2M	4.3043	4.3061
NOK/PLN	0.4380	0.4380	0.0%	3M	3.7295	3.7311	3M	4.3125	4.3145
DKK/PLN	0.5748	0.5752	-0.1%	6M	3.7201	3.7228	6M	4.3357	4.3389
CAD/PLN	2.8206	2.8224	-0.1%	12M	3.7010	3.7049	12M	4.3822	4.3873
CZK/PLN	0.1680	0.1680	0.0%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1474	1.1462	0.1%	O/N	1.55 %	bp			
USD/JPY	108.65	108.16	0.5%	1W	1.55 %	bp			
GBP/USD	1.2889	1.2834	0.4%	1M	1.64 %	bp	1M		
USD/CHF	0.9815	0.9827	-0.1%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
EUR/JPY	124.66	123.97	0.6%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8903	0.8931	-0.3%	9M	1.82 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3257	1.3272	-0.1%	12M	1.87 %	bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.72 %	bp	2L	1.34 %	0 bp
2X3	1.63	3X9	1.78	5L	1.98 %	bp	5L	2.15 %	-4 bp
1X4	1.72	6X12	1.76	10L	2.37 %	bp	10L	2.74 %	-4 bp
3X6	1.71			5L-2L	26 bp	bp			
6X9	1.70			10L-5L	39 bp	bp			
9X12	1.66			10L-2L	65 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