



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja za grudzień została potwierdzona w wysokości 0,0% m/m oraz 1,1% r/r. W grudniu ceny usług wzrosły o 0,4% m/m i 0,9% r/r a ceny towarów spadły o 0,2% m/m i wzrosły o 1,2% r/r. W grudniu ceny żywności wzrosły o 0,7% m/m, ceny odzieży i obuwi spadły o 1,4% r/r, ceny użytkowania mieszkania i nośników energii wzrosły o 0,1% m/m. Ceny transportu spadły o 1,4% m/m a ceny rekreacji i kultury wzrosły o 0,5% m/m. W 2018r. inflacja średnioroczna wyniosła 1,6%.

UK: Premier Teresa May przegrała głosowanie nad umową o Brexicie stosunkiem głosów 432 do 202. Dziś w brytyjskim parlamencie odbędzie się głosowanie nad wotum nieufności, które premier May może wygrać, przy poparciu partii konserwatywnej. Parlament dał premier May czas do przyszłego poniedziałku na zaproponowanie nowej umowy o wyjściu z UE. Jeśli premier May utrzyma się u władzy wzrasta prawdopodobieństwo osiągnięcia porozumienia między partiami w sprawie tzw. łagodnego Brexitu, a więc unii celnej pomiędzy UK a UE.

DZIŚ NA RYNKU...

UK: głosowanie nad wotum nieufności dla rządu premier May

POL: Inflacja bazowa (gru)

CZK: PPI (gru)

UK: Inflacja (gru)

W CENTRUM UWAGI

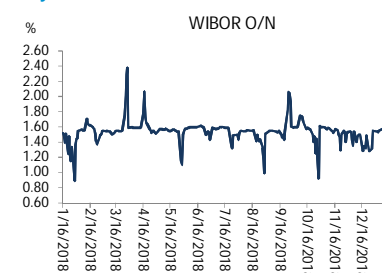
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na głosowaniu nad wotum nieufności wobec premier May.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|
| CZK | 9:00 | Ceny producenta (gru) | | -1,1% (2,4%) | -0,3% (3,2%) |
| UK | 10:30 | Inflacja (gru) | 0,2% (1,1%) | 0,2% (1,1%) | 0,2% (1,1%) |
| POL | 14:00 | Inflacja bazowa (gru) | 0,0% (0,7%) | | 0,0% (0,7%) |

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



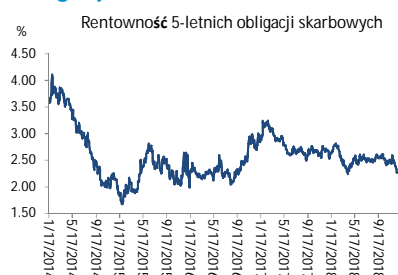
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,1% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3100 PLN za EUR.

USD umocnił się po odrzuceniu przez brytyjski parlament umowy o Brexicie. Po głosowaniu funt brytyjski początkowo osłabił się o 1,2% wobec USD, ale dziś rano powrócił do poziomów sprzed głosowania.

Obligacje i bony skarbowe

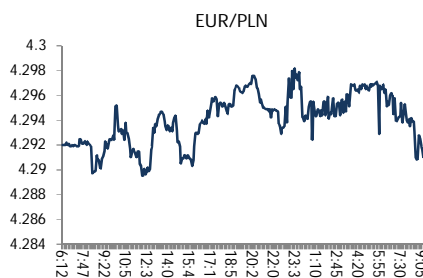
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3-4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat i pozostała praktycznie bez zmian na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 4-5 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

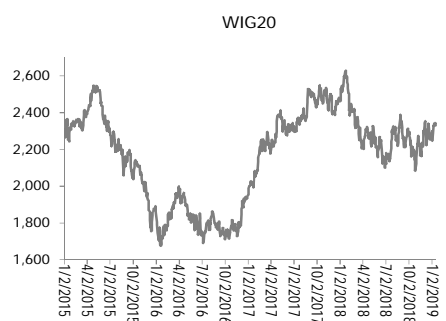
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,65%, indeks S&P 500 zyskał 1,07%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,33%, indeks CAC zwiększył się o 0,35% a indeks DAX spadł o 0,02%. Indeks Nikkei spadł o 0,55%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,04% a indeks WIG zwiększył się o 0,02%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 16 stycznia 2019 (9:30)

| waluta (mid) | Dziś | Ostatni fixing | | Zmiana | forwardy USD/PLN | | | forwardy EUR/PLN | | |
|---|--------|----------------|--|--------|---|--------|--------|------------------|--------|--------|
| | | | | | USD/PLN | bid | offer | EUR/PLN | bid | offer |
| USD/PLN | 3.7592 | 3.7542 | | 0.1% | SPOT | 3.7585 | 3.7598 | SPOT | 4.2919 | 4.2931 |
| EUR/PLN | 4.2925 | 4.2922 | | 0.0% | S/N | 3.7580 | 3.7593 | S/N | 4.2927 | 4.2940 |
| GBP/PLN | 4.8427 | 4.8300 | | 0.3% | 1W | 3.7577 | 3.7591 | 1W | 4.2935 | 4.2948 |
| CHF/PLN | 3.8041 | 3.8111 | | -0.2% | 1M | 3.7552 | 3.7565 | 1M | 4.2995 | 4.3010 |
| SEK/PLN | 0.4193 | 0.4191 | | 0.0% | 2M | 3.7526 | 3.7541 | 2M | 4.3064 | 4.3080 |
| NOK/PLN | 0.4409 | 0.4388 | | 0.5% | 3M | 3.7496 | 3.7512 | 3M | 4.3147 | 4.3165 |
| DKK/PLN | 0.5751 | 0.5750 | | 0.0% | 6M | 3.7404 | 3.7427 | 6M | 4.3380 | 4.3406 |
| CAD/PLN | 2.8354 | 2.8284 | | 0.2% | 12M | 3.7214 | 3.7243 | 12M | 4.3852 | 4.3904 |
| CZK/PLN | 0.1679 | 0.1679 | | 0.0% | Bony skarbowe (mid) Dzisiejsze otwarcie Zmiana 1-dzień O/N 1.54 % -1 bp 1W 1.55 % 0 bp 1M 1.64 % 0 bp 3M 1.72 % 0 bp 6M 1.79 % 0 bp 9M 1.82 % 0 bp 12M 1.87 % 0 bp | | | | | |
| EUR/USD | 1.1419 | 1.1433 | | -0.1% | | | | | | |
| USD/JPY | 108.59 | 108.58 | | 0.0% | | | | | | |
| GBP/USD | 1.2881 | 1.2866 | | 0.1% | | | | | | |
| USD/CHF | 0.9883 | 0.9851 | | 0.3% | | | | | | |
| EUR/JPY | 124.00 | 124.13 | | -0.1% | | | | | | |
| EUR/GBP | 0.8864 | 0.8887 | | -0.2% | | | | | | |
| USD/CAD | 1.3259 | 1.3273 | | -0.1% | | | | | | |
| WIBOR O/N 1.54 % -1 bp 1W 1.55 % 0 bp 1M 1.64 % 0 bp 3M 1.72 % 0 bp 6M 1.79 % 0 bp 9M 1.82 % 0 bp 12M 1.87 % 0 bp | | | | | | | | | | |
| Obligacje skarbowe (mid) 2L 1.35 % 1 bp 5L 2.19 % 4 bp 10L 2.77 % 3 bp | | | | | | | | | | |
| FRAs (mid) zamknięcie 1X2 1.63 1X7 1.78 2X3 1.63 3X9 1.77 1X4 1.71 6X12 1.77 3X6 1.70 6X9 1.72 9X12 1.70 | | | | | | | | | | |
| IRS (mid) 2L 1.76 % 4 bp 5L 2.03 % 5 bp 10L 2.41 % 4 bp 5L-2L 27 bp 0 bp 10L-5L 38 bp -1 bp 10L-2L 65 bp -1 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