



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Inflacja zharmonizowana w grudniu została potwierdzona w wysokości 1,6% r/r w grudniu. Inflacja bazowa w strefie euro w grudniu została potwierdzona w wysokości 1,0% r/r.

USA: Indeks Fed z Filadelfii wzrósł o 7,9 pkt. do 17,0 w styczniu, powyżej oczekiwań rynku.

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki spadła o 3 tys. do 213 tys.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Przeciętne wynagrodzenie (gru), przeciętne zatrudnienie (gru), produkcja przemysłowa (gru), ceny producenta (gru)

EMU: Obroty bieżące (lis)

USA: Produkcja przemysłowa (gru), nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (sty)

UK: Sprzedaż detaliczna (gru)

W CENTRUM UWAGI

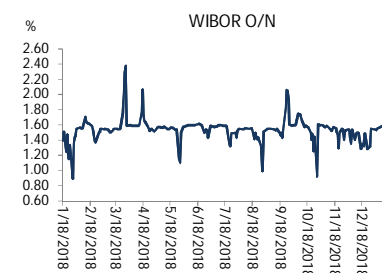
Dzisiaj kalendarz makro zawiera krajowe dane o wynagrodzeniach i zatrudnieniu w sektorze przedsiębiorstw oraz produkcję przemysłową i ceny producenta za grudzień. Po stronie zagranicznej publikowana jest produkcja przemysłowa z USA za grudzień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (gru)	7,6% (7,5%)	6,2% (6,1%)	7,4% (7,3%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (gru)	0,1% (2,8%)	0,0% (2,8%)	0,0% (2,8%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (gru)	-9,0% (5,9%)	-11,5% (2,8%)	-9,6% (5,0%)
POL	10:00	Ceny producenta (gru)	-0,5% (2,5%)	-0,9% (2,2%)	-0,5% (2,5%)

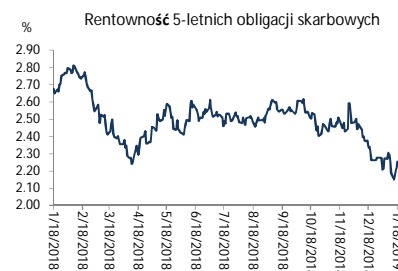
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



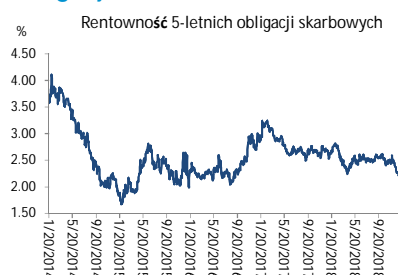
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

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

EUR/USD pozostaje stabilny. GBP umocnił się o ok. 1% wobec USD, odrabiając część strat związanych z przedłużającą się niepewnością co do ostatecznego kształtu Brexitu.

Obligacje i bony skarbowe

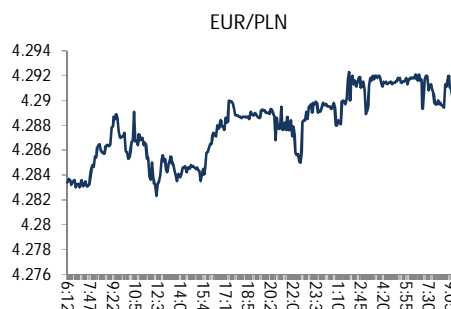
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 5 pb w sektorze 2-lata oraz zwiększyła się o odpowiednio 7 i 9 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

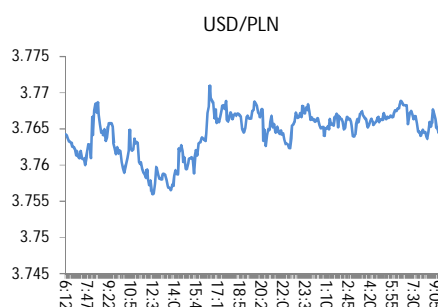
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 4 pb w sektorze 2-lata oraz zwiększyły się o 8 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

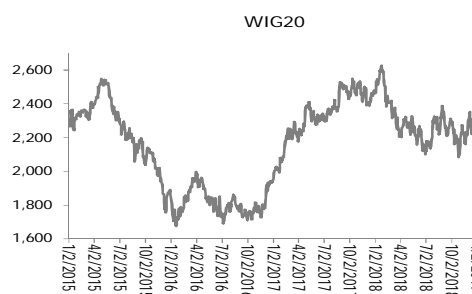
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,67%, indeks S&P 500 zyskał 0,76%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,72%, indeks CAC zwiększył się o 0,94% a indeks DAX wzrósł o 0,85%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,29%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,70% a indeks WIG zwiększył się o 0,65%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 18 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.7659	3.7615	0.1%	SPOT	3.7653	3.7665	SPOT	4.2905	4.2917
EUR/PLN	4.2911	4.2875	0.1%	S/N	3.7652	3.7664	S/N	4.2907	4.2919
GBP/PLN	4.8748	4.8468	0.6%	1W	3.7645	3.7658	1W	4.2921	4.2934
CHF/PLN	3.7880	3.7921	-0.1%	1M	3.7623	3.7636	1M	4.2981	4.2996
SEK/PLN	0.4185	0.4167	0.4%	2M	3.7596	3.7611	2M	4.3051	4.3068
NOK/PLN	0.4412	0.4392	0.5%	3M	3.7567	3.7582	3M	4.3139	4.3157
DKK/PLN	0.5749	0.5744	0.1%	6M	3.7476	3.7498	6M	4.3367	4.3394
CAD/PLN	2.8379	2.8334	0.2%	12M	3.7287	3.7311	12M	4.3840	4.3894
CZK/PLN	0.1680	0.1678	0.1%				Bony		
				WIBOR			skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1395	1.1398	0.0%	O/N	1.52 %	-2 bp	1M		
USD/JPY	109.48	108.69	0.7%	1W	1.55 %	0 bp	3M		
GBP/USD	1.2945	1.2885	0.5%	1M	1.64 %	0 bp	6M		
USD/CHF	0.9943	0.9919	0.2%	3M	1.72 %	0 bp	9M		
EUR/JPY	124.75	123.89	0.7%	6M	1.79 %	0 bp	12M		
EUR/GBP	0.8803	0.8846	-0.5%	9M	1.82 %	0 bp			
USD/CAD	1.3271	1.3276	0.0%	12M	1.87 %	0 bp			
				Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie			Obligacje skarbowe (mid)		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
				2L	1.80 %	4 bp	2L	1.41 %	5 bp
				5L	2.10 %	8 bp	5L	2.26 %	7 bp
				10L	2.48 %	8 bp	10L	2.86 %	9 bp
				5L-2L	30 bp	4 bp			
				10L-5L	38 bp	0 bp			
				10L-2L	68 bp	4 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