



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według danych Eurostatu dług publiczny Polski spadł do 49,4% PKB w III kw. 2018r. wobec 50,4% PKB w II kw. 2018r. W III kw. 2017r. dług publiczny Polski wynosił 51,9% PKB. W III kw. 2018r. dług publiczny wyniósł 1028 mld PLN, deficyt rządowy i samorządowy wyniósł 0,8% PKB wobec 0,7% PKB w II kw. 2018r. W III kw. 2018r. dług publiczny w strefie euro wyniósł 86,1% PKB a w UE-28 wyniósł 80,8% PKB.

POL: Sprzedaż detaliczna w grudniu 2018r. wzrosła o 12,9% m/m oraz zwiększyła się o 4,7% r/r. i była znacznie niższa od konsensusu rynkowego wynoszącego 8,1% r/r. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w grudniu wzrosła o 3,9% r/r i także była niższa od oczekiwań (które wynosiły 6,9% r/r).

DZIŚ NA RYNKU...

POL: sprzedaż detaliczna (gru), realna sprzedaż detaliczna (gru)

HUN: przeciętne wynagrodzenie (lis)

DEU: Indeks ZEW (sty)

USA: sprzedaż domów rynek wtórny (gru)

W CENTRUM UWAGI

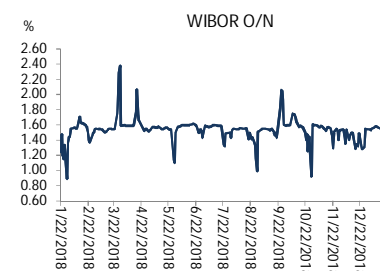
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera sprzedaż detaliczną z Polski za grudzień, indeks ZEW z Niemiec za styczeń oraz sprzedaż domów na rynku wtórnym z USA za grudzień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Przeciętne wynagrodzenie (lis)		(10,4%)	(10,2%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (gru)	15,5% (7,2%)	12,9% (4,7%)	16,5% (8,1%)
DEU	11:00	Indeks ZEW (sty)	-21.0		
USA	16:00	Sprzedaż domów (gru)	-0,8%		-1,5%

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 umocnił się o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,3000 PLN za EUR.

USD marginalnie umocnił się wobec EUR przy braku istotnych danych mogących poruszyć rynek.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

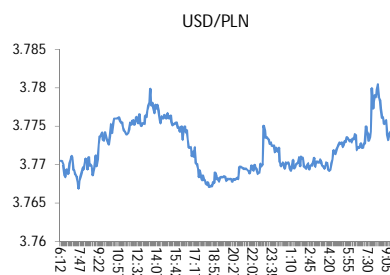
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

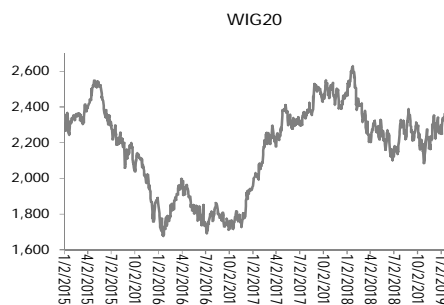
Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,25%, indeks CAC zmniejszył się o 0,21% a indeks DAX spadł o 0,10%. Indeks Nikkei spadł o 0,47%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,19% a indeks WIG zwiększył się o 0,16%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 22 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7713	3.7751	-0.1%	SPOT	3.7707	3.7718	SPOT	4.2835	4.2845
EUR/PLN	4.2840	4.2928	-0.2%	S/N	3.7706	3.7717	S/N	4.2837	4.2847
GBP/PLN	4.8627	4.8457	0.3%	1W	3.7699	3.7710	1W	4.2851	4.2862
CHF/PLN	3.7830	3.7844	0.0%	1M	3.7674	3.7688	1M	4.2913	4.2926
SEK/PLN	0.4179	0.4185	-0.2%	2M	3.7648	3.7662	2M	4.2984	4.2998
NOK/PLN	0.4391	0.4407	-0.4%	3M	3.7620	3.7636	3M	4.3066	4.3083
DKK/PLN	0.5738	0.5750	-0.2%	6M	3.7527	3.7551	6M	4.3296	4.3324
CAD/PLN	2.8287	2.8409	-0.4%	12M	3.7334	3.7364	12M	4.3773	4.3822
CZK/PLN	0.1673	0.1677	-0.3%				Bony skarbowe		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1360	1.1371	-0.1%	O/N	1.47 %	bp			
USD/JPY	109.47	109.67	-0.2%	1W	1.53 %	bp			
GBP/USD	1.2894	1.2836	0.4%	1M	1.64 %	bp	1M		
USD/CHF	0.9972	0.9975	0.0%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
EUR/JPY	124.35	124.71	-0.3%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8810	0.8859	-0.5%	9M	1.82 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3333	1.3288	0.3%	12M	1.87 %	bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
					Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
1X2	1.63	1X7	1.78	2L	1.79 %	bp	2L	1.40 %	1 bp
2X3	1.63	3X9	1.78	5L	2.08 %	bp	5L	2.24 %	1 bp
1X4	1.71	6X12	1.77	10L	2.45 %	bp	10L	2.87 %	1 bp
3X6	1.71			5L-2L	29 bp	bp			
6X9	1.70			10L-5L	38 bp	bp			
9X12	1.71			10L-2L	66 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