



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Podaż pieniądza M3 w grudniu 2018r. wzrosła o 2,6% m/m oraz zwiększyła się o 9,2% r/r. Gotówka w obiegu wzrosła o 12,2% r/r, depozyty bieżące wzrosły o 14,8% r/r, w tym depozyty bieżące gospodarstw domowych wzrosły o 15,1% r/r. W grudniu depozyty terminowe wzrosły o 1,3% r/r w tym depozyty terminowe gospodarstw domowych wzrosły o 1,9% r/r. W grudniu podaż pieniądza M2 wzrosła o 10,2% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Stopa bezrobocia (gru)

HUN: Zaufanie konsumentów (sty)

CZK: Zaufanie konsumentów (sty)

DEU: PMI (sty)

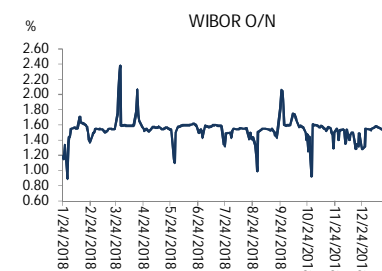
EMU: PMI (sty), decyzja EBC

USA: PMI (sty)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera stopę bezrobocia z Polski za grudzień oraz indeksy PMI z Europy i USA za styczeń. Na dzisiejszym posiedzeniu EBC rynek będzie zwracał uwagę na ton komentarzy prezesa EBC Mario Draghiego.

Wykres 1. WIBOR O/N



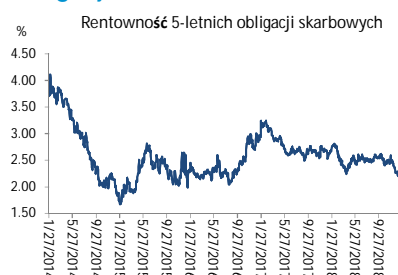
Źródło: Bloomberg

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
HUN	0:00	Zaufanie konsumentów (sty)		-12,1	
CZK	9:00	Zaufanie konsumentów (sty)		6,8	
DEU	9:30	PMI przemysł (sty)	51,5	49,9	51,5
EMU	10:00	PMI przemysł (sty)	51,4	50,5	51,4
POL	10:00	Stopa bezrobocia (gru)	5,8%	5,8%	5,8%
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,00%		0,00%
USA	15:45	PMI przemysł (sty)	53,5		53,5

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty osłabił się o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,310eurusd0 PLN za EUR.

EUR osłabiło się po słabszym od oczekiwań indeksie PMI w przemyśle w Niemczech i strefie euro za styczeń.

Obligacje i bony skarbowe

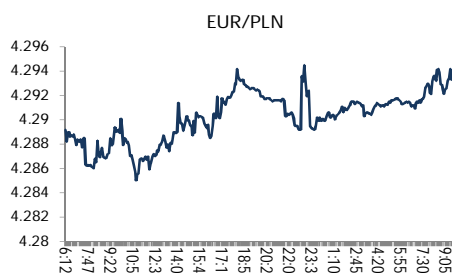
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3-4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,70%, indeks S&P 500 zyskał 0,22%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,34%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,16% a indeks DAX zyskał 0,12%. Indeks Nikkei spadł o 0,09%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,36% a indeks WIG zwiększył się o 0,39%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 24 stycznia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.7768	3.7747	0.1%	SPOT	3.7762	3.7774	SPOT	4.2920	4.2931
EUR/PLN	4.2926	4.2867	0.1%	S/N	3.7760	3.7773	S/N	4.2922	4.2933
GBP/PLN	4.9294	4.9019	0.6%	1W	3.7752	3.7765	1W	4.2934	4.2946
CHF/PLN	3.7947	3.7817	0.3%	1M	3.7726	3.7741	1M	4.2990	4.3005
SEK/PLN	0.4184	0.4182	0.0%	2M	3.7698	3.7712	2M	4.3060	4.3075
NOK/PLN	0.4407	0.4392	0.3%	3M	3.7666	3.7681	3M	4.3145	4.3161
DKK/PLN	0.5749	0.5741	0.1%	6M	3.7569	3.7597	6M	4.3371	4.3402
CAD/PLN	2.8280	2.8349	-0.2%	12M	3.7372	3.7404	12M	4.3841	4.3882
CZK/PLN	0.1670	0.1672	-0.1%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1366	1.1356	0.1%	O/N	1.21 %	-30 bp			
USD/JPY	109.64	109.67	0.0%	1W	1.52 %	-1 bp			
GBP/USD	1.3052	1.2986	0.5%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9955	0.9981	-0.3%	3M	1.72 %	0 bp	3M		% bp
EUR/JPY	124.61	124.54	0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M		% bp
EUR/GBP	0.8708	0.8745	-0.4%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3356	1.3315	0.3%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid) Dzisiejsze otwarcie			Obligacje skarbowe (mid) Dzisiejsze otwarcie		
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.78 %	-1 bp	2L	1.39 %	-1 bp
2X3	1.63	3X9	1.79	5L	2.08 %	-1 bp	5L	2.20 %	-3 bp
1X4	1.72	6X12	1.78	10L	2.45 %	-1 bp	10L	2.82 %	-4 bp
3X6	1.71			5L-2L	30 bp	0 bp			
6X9	1.71			10L-5L	37 bp	0 bp			
9X12	1.70			10L-2L	67 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