



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

USA: Szef Fed Jerome Powell w trakcie wystąpienia na uczelni w Missisipi stwierdził że gospodarka USA jest silna a ryzyko recesji jest niskie, chociaż pozytywne skutki wzrostu gospodarczego nie są jednakowo odczuwalne we wszystkich rejonach USA.

USA: Indeks optymizmu w small biznesie NFIB spadł o 3,2 pkt. do 101,2 pkt. w styczniu.

HUN: Inflacja w styczniu wyniosła 0,3% m/m oraz 2,7% r/r i była nieznacznie niższa od oczekiwanych przez analityków 2,8% r/r.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Obroty bieżące (gru), bilans handlowy (gru)

CZK: Inflacja (sty)

UK: Inflacja (sty)

EMU: Produkcja przemysłowa (gru)

HUN: opis dyskusji na posiedzeniu NBH

USA: Inflacja (sty)

### W CENTRUM UWAGI

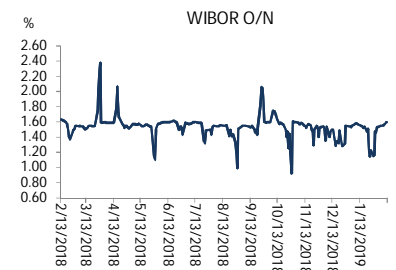
Dzisiaj rynek będzie skupiał uwagę na krajowych danych bilansu płatniczego za grudzień. Po stronie zagranicznej istotne będą dane o produkcji przemysłowej ze strefy euro za grudzień oraz dane o inflacji z USA za styczeń.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Inflacja (sty)		1,0% (2,5%)	0,7% (2,1%)
UK	10:30	Inflacja (sty)			-0,7% (1,0%)
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (gru)	(3,3%)		-0,4% (3,3%)
POL	14:00	Obroty bieżące (gru)	-890 mln EUR		-960 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (gru)	-1030 mln EUR		-1156 mln EUR
USA	14:30	Inflacja (sty)	0,1% (1,5%)		0,1% (1,5%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

### Wykres 1. WIBOR O/N



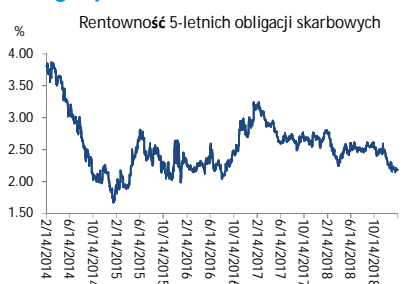
Źródło: Bloomberg

### 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 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3150-4,3400 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,5% wobec EUR z powodu wzrostu apetytu na ryzyko wobec perspektyw osiągnięcia porozumienia handlowego pomiędzy USA a Chinami.

## Obligacje i bony skarbowe

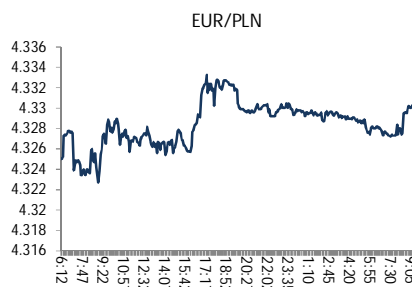
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,30%. Stawki swap spadły o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

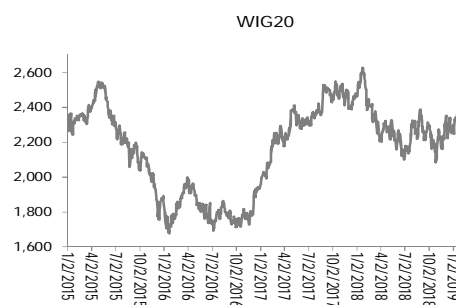
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,49%, indeks S&P 500 zyskał 1,29%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,46%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,41% a indeks DAX zyskał 0,64%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,34%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,09% a indeks WIG zmniejszył się o 0,03%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 13 lutego 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8219	3.8380	-0.4%	SPOT	3.8214	3.8224	SPOT	4.3288	4.3297
EUR/PLN	4.3293	4.3268	0.1%	S/N	3.8209	3.8220	S/N	4.3297	4.3307
GBP/PLN	4.9293	4.9303	0.0%	1W	3.8206	3.8217	1W	4.3304	4.3314
CHF/PLN	3.8009	3.8093	-0.2%	1M	3.8184	3.8196	1M	4.3355	4.3366
SEK/PLN	0.4148	0.4136	0.3%	2M	3.8148	3.8161	2M	4.3434	4.3446
NOK/PLN	0.4434	0.4408	0.6%	3M	3.8115	3.8129	3M	4.3505	4.3520
DKK/PLN	0.5801	0.5798	0.1%	6M	3.8008	3.8032	6M	4.3731	4.3757
CAD/PLN	2.8898	2.8898	0.0%	12M	3.7801	3.7831	12M	4.4194	4.4237
CZK/PLN	0.1678	0.1674	0.2%				Bony skarbowe (mid)		
EUR/USD	1.1327	1.1274	0.5%	WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
USD/JPY	110.71	110.56	0.1%	O/N	1.60 %	bp			
GBP/USD	1.2898	1.2846	0.4%	1W	1.56 %	bp			
USD/CHF	1.0055	1.0075	-0.2%	1M	1.64 %	bp	1M		
EUR/JPY	125.41	124.64	0.6%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
EUR/GBP	0.8783	0.8776	0.1%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
USD/CAD	1.3225	1.3281	-0.4%	9M	1.82 %	bp	9M		bp
				12M	1.87 %	bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.63	1X7	1.78	2L	1.77 %	bp	2L	1.55 %	-1 bp
2X3	1.63	3X9	1.78	5L	2.03 %	bp	5L	2.18 %	-2 bp
1X4	1.71	6X12	1.77	10L	2.37 %	bp	10L	2.72 %	-1 bp
3X6	1.71			5L-2L	26 bp	bp			
6X9	1.70			10L-5L	34 bp	bp			
9X12	1.71			10L-2L	60 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