



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

**POL:** W grudniu 2018r. deficyt obrotów bieżących wyniósł -1400 mln EUR a deficyt handlowy był równy 1340 mln EUR. W grudniu export towarów wzrósł o 2,3% r/r do 16,0 mld EUR a import zwiększył się o 3,0% r/r do 17,3 mld EUR. Saldo usług było dodatnie i wyniosło 1,8 mld EUR natomiast salda dochodów pierwotnych i wtórnych były ujemne – odpowiednio -1,566 mld EUR oraz 321 mln EUR.

**USA:** Inflacja bazowa wyniosła 0,2% m/m oraz 2,2% r/r w styczniu, nieco powyżej oczekiwań.

**EMU:** Produkcja przemysłowa w grudniu spadła o 0,1% m/m i wzrosła o 2,2% r/r, poniżej oczekiwań.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: PKB (4 kw)

HUN: PKB (4 kw)

DEU: PKB (4 kw)

EMU: PKB (4 kw)

USA: sprzedaż detaliczna (gru), ceny producenta (sty)

### W CENTRUM UWAGI

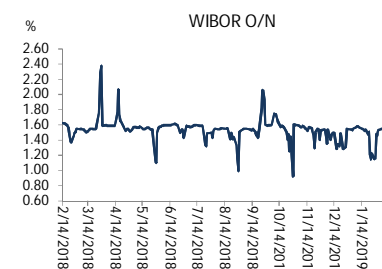
Dzisiaj rynek będzie skupiał uwagę na krajowych danych o PKB za 4 kw. Po stronie zagranicznej istotne będą dane o PKB z Niemiec i strefy euro oraz indeks cen producenta i sprzedaż detaliczna z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	PKB (4 kw)	0,1% (0,8%)	0,0% (0,9%)	0,1% (0,8%)
HUN	9:00	PKB (4 kw)		1,1% (5,0%)	0,8% (4,8%)
POL	10:00	PKB (4 kw)	0,7% (4,8%)	0,5% (4,9%)	0,7% (4,8%)
EMU	11:00	PKB (4 kw)	0,2% (1,2%)		0,2% (1,2%)
USA	14:30	Ceny producenta (sty)	0,3%		0,1% (2,1%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (gru)	0,2%		0,1%

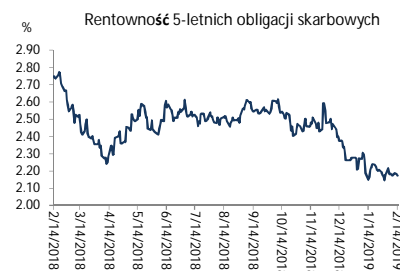
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

### 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 osłabił się o 0,7% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Na osłabienie złotego pewien wpływ mogły mieć słabsze dane bilansu płatniczego za grudzień. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3250-4,3500 PLN za EUR.

GBP osłabia się drugi dzień z rzędu wobec USD przed dzisiejszym głosowaniem w parlamencie brytyjskim w sprawie Brexitu. USD umocnił się o 0,5% wobec EUR z powodu uruchomienia stop lossów poniżej poziomu 1.13.

## Obligacje i bony skarbowe

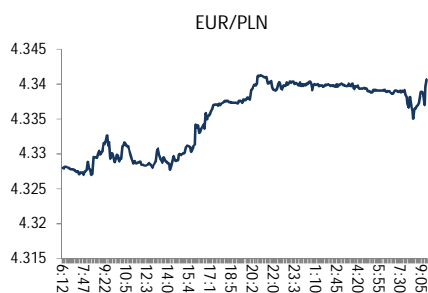
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Stopy procentowe

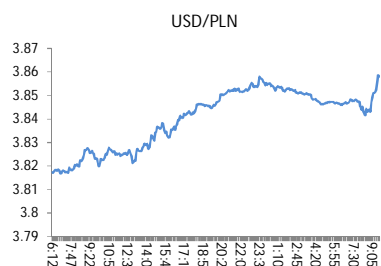
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,30%. Stawki swap spadły o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,46%, indeks S&P 500 zyskał 0,30%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,38%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,50% a indeks DAX zyskał 0,22%. Indeks Nikkei spadł o 0,02%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,44% a indeks WIG zmniejszył się o 0,37%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 14 lutego 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8519	3.8261	0.7%	SPOT	3.8514	3.8524	SPOT	4.3384	4.3393
EUR/PLN	4.3389	4.3312	0.2%	S/N	3.8513	3.8523	S/N	4.3386	4.3395
GBP/PLN	4.9421	4.9302	0.2%	1W	3.8505	3.8516	1W	4.3399	4.3409
CHF/PLN	3.8190	3.8031	0.4%	1M	3.8482	3.8493	1M	4.3448	4.3460
SEK/PLN	0.4158	0.4143	0.3%	2M	3.8446	3.8459	2M	4.3537	4.3550
NOK/PLN	0.4452	0.4433	0.4%	3M	3.8411	3.8426	3M	4.3601	4.3616
DKK/PLN	0.5815	0.5803	0.2%	6M	3.8306	3.8326	6M	4.3821	4.3845
CAD/PLN	2.9049	2.8924	0.4%	12M	3.8085	3.8113	12M	4.4271	4.4311
CZK/PLN	0.1683	0.1677	0.3%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1264	1.1320	-0.5%	O/N	1.60 %	0 bp			
USD/JPY	111.01	110.70	0.3%	1W	1.56 %	0 bp			
GBP/USD	1.2830	1.2886	-0.4%	1M	1.64 %	0 bp			
USD/CHF	1.0085	1.0060	0.2%	3M	1.72 %	0 bp	1M		
EUR/JPY	125.04	125.31	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/GBP	0.8780	0.8785	-0.1%	9M	1.82 %	0 bp	6M	%	bp
USD/CAD	1.3262	1.3228	0.3%	12M	1.87 %	0 bp	9M		bp
							12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.63	1X7	1.78	2L	1.77 %	0 bp	2L	1.55 %	0 bp
2X3	1.63	3X9	1.78	5L	2.02 %	-1 bp	5L	2.17 %	-1 bp
1X4	1.71	6X12	1.76	10L	2.36 %	-1 bp	10L	2.71 %	-1 bp
3X6	1.71			5L-2L	25 bp	-1 bp			
6X9	1.70			10L-5L	34 bp	0 bp			
9X12	1.70			10L-2L	59 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