



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według szybkiego szacunku GUS, inflacja w listopadzie wyniosła 0,1% m/m i 2,4% r/r spadając z 2,8% r/r w październiku. W listopadzie ceny żywności i napojów bezalkoholowych wzrosły o 0,1% m/m i były wyższe o 2,7% r/r, ceny nośników energii wzrosły o 0,1% m/m i były wyższe o 2,7% r/r a ceny paliw wzrosły o 2,2% m/m i były niższe o 1,9% r/r. Według naszych szacunków, inflacja bazowa w listopadzie wyniosła 2,7% r/r w porównaniu do 3,0% w październiku. Tak szybki spadek inflacji konsumenta do poziomu poniżej środka celu inflacyjnego NBP oraz szybkie obniżanie się inflacji bazowej, najprawdopodobniej skłoni RPP do obniżki stóp o 25 pb. na posiedzeniu 3 grudnia.

DZIŚ NA RYNKU

- POL: Inflacja CPI (lis, wst.)
- FRA: Inflacja CPI (lis, wst.), PKB (3 kw)
- CZK: PKB (3 kw)
- DEU: Zmiana zatrudnienia (lis), inflacja CPI (lis), Inflacja HICP (lis)

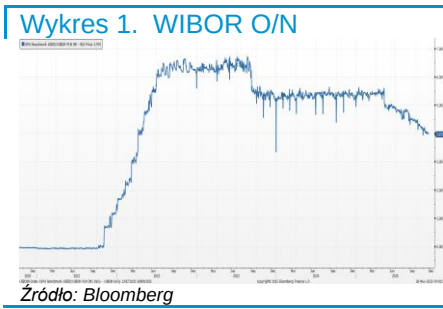
W CENTRUM UWAGI

Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś wstępne dane o inflacji konsumenta za listopad z Polski i Francji, PKB za 3 kw. z Francji i Czech oraz dane z Niemiec: zmianę zatrudnienia za listopad i inflację konsumenta oraz inflację zharmonizowaną za listopad.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Inflacja CPI (lis, wst.)		-0,1% (0,9%)	0,0% (1,0%)
FRA	9:00	PKB (3 kw)		0,5% (0,9%)	0,5% (0,9%)
CZK	9:00	PKB (3 kw)		0,8% (2,8%)	0,7% (2,7%)
DEU	9:55	Zmiana zatrudnienia (lis)		1,0 tys.	4,5 tys.
POL	10:00	Inflacja CPI (lis, wst.)	0,2% (2,7%)		0,2% (2,6%)
DEU	14:00	Inflacja CPI (lis, wst.)			-0,2% (2,4%)
DEU	14:00	Inflacja HICP (lis, wst.)			-0,5% (2,4%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP





Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,2% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był bez zmian wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-lata i pozostała bez zmian w sektorach 5-lat i 10-lat.

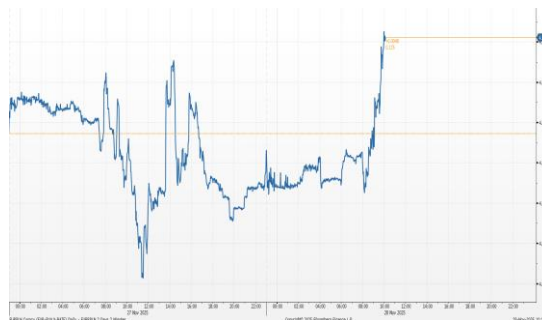
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

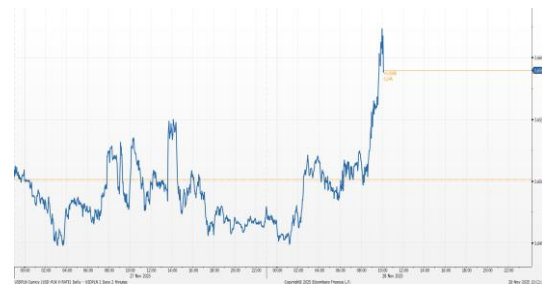
Wczoraj giełdy w USA były zamknięte ze względu na Święto Dziękczynienia. Dziś rano indeks FTSE 100 był o 0,16% wyżej, indeks CAC 40 był niżej o 0,04% a indeks DAX dziś rano spadł o 0,10%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,17% a indeks Hang Seng spadł o 0,34% na zamknięciu. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,47% a indeks WIG20 był niżej o 0,61%.

Kurs EUR/PLN



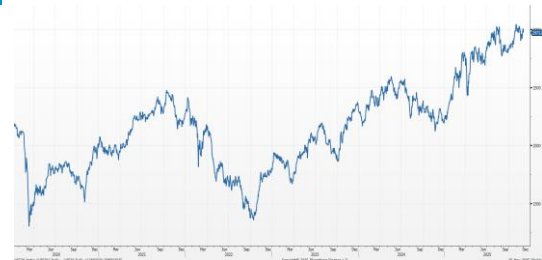
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

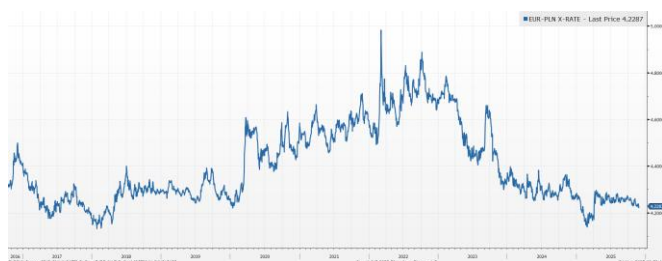
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

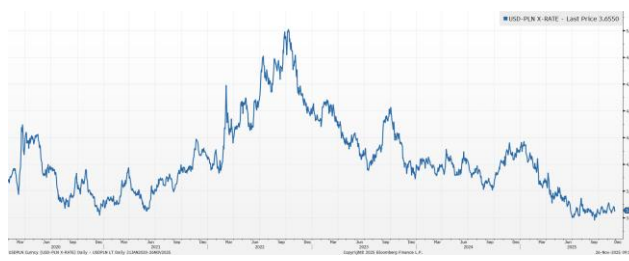
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



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., al. Armii Ludowej 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 2.368.849.384 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