



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z naszymi oczekiwaniami, obniżyła stopy procentowe o 25 pb. redukując główną stopę referencyjną do 4,00%. W komunikacie po posiedzeniu RPP wskazała, że w 3 kw. br. dynamika PKB przyspieszyła do 3,8%, ze względu na wzrost popytu krajowego, w tym konsumpcji i inwestycji. Jednocześnie w październiku wzrosła sprzedaż detaliczna, produkcja przemysłowa i produkcja budowlana podczas gdy dynamika wynagrodzeń spadła i następował dalszy spadek zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. NBP szacuje, że po spadku inflacji konsumenta do 2,4% w listopadzie, obniżyła się również inflacja bazowa. Decyzja o obniżce stóp została podjęta na podstawie bieżących danych i perspektyw inflacji w kolejnych kwartałach. RPP powtórzyła, że kolejne decyzje Rady będą podejmowane na podstawie napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej. Jako czynniki ryzyka dla inflacji RPP wskazała: kształt polityki fiskalnej, ożywienie popytu w gospodarce, a także kształtowanie się dynamiki płac, cen energii oraz inflacji na świecie.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Konferencja prasowa prezesa NBP

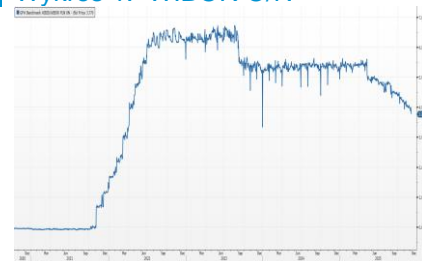
CZK: Inflacja CPI (IIS)

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki, zamówienia w przemyśle (wrz), zamówienia na dobra trwałego użytku (wrz)

W CENTRUM UWAGI

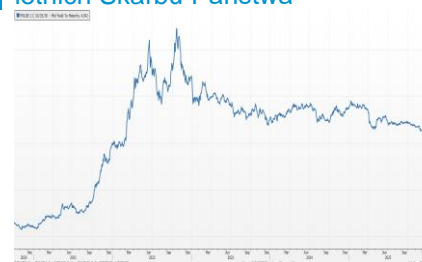
Uczestnicy rynku będą dziś skupiać uwagę na konferencji prasowej prezesa NBP. Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś także inflację z Czech za listopad oraz dane z USA: liczbę nowych aplikacji o zasiłki i zamówienia w przemyśle i zamówienia na dobra trwałego użytku za wrzesień.

Wykres 1. WIBOR O/N



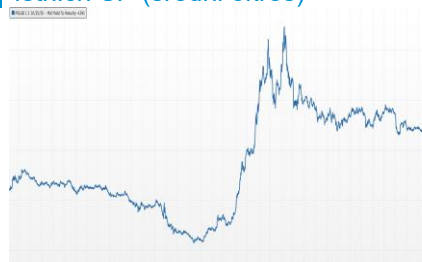
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Inflacja CPI (IIS)		-0,3% (2,1%)	0,1% (2,5%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	221 tys.		220 tys.
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (wrz)	0,5%		0,3%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (wrz)			0,5%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,3% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był silniejszy o 0,6% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

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

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

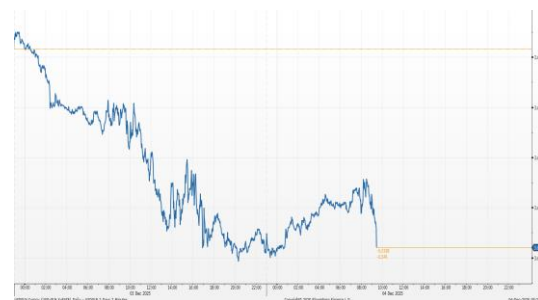
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,86%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,30% a NASDAQ wzrósł o 0,17%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był o 0,10% niżej, indeks CAC 40 był wyżej o 0,30% a indeks DAX wzrósł o 0,58%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 2,23% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,68% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,34% a indeks WIG20 był wyżej o 0,49%.

Kurs EUR/PLN



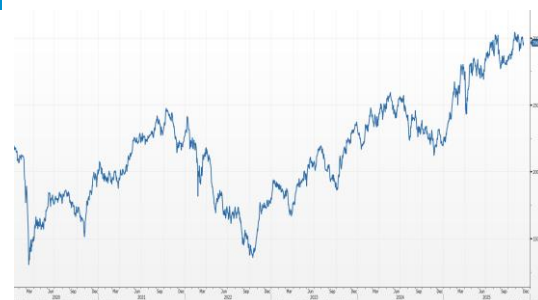
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

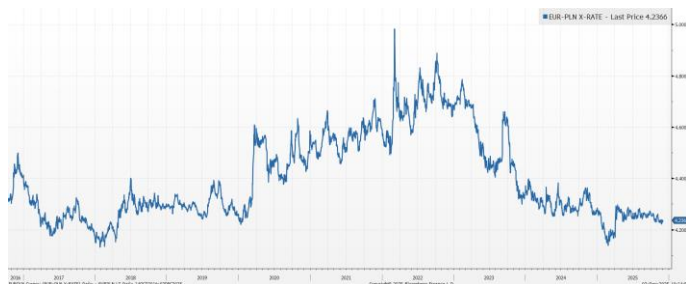
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

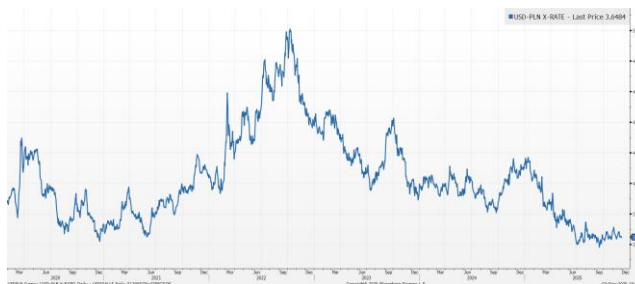
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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