



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że konieczne są dalsze podwyżki stóp, aby zapobiec utrwaleniu inflacji. Podkreślił, że ze względu na silne ożywienie gospodarcze i utrzymującą się pandemię, bardzo trudno jest określić docelowy poziom stóp procentowych.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w listopadzie spadła do 5,4% z 5,5% w październiku, zgodnie z oczekiwaniami.

POL: Podaż pieniądza M3 w listopadzie wzrosła o 1,9% m/m oraz zwiększyła się o 10,1% r/r po wzroście o 1,1% m/m oraz 8,6% r/r w październiku. Silny wzrost podaży pieniądza w listopadzie wynikał przede wszystkim z osłabienia złotego. W listopadzie gotówka w obiegu zwiększyła się o 1,1% m/m oraz 11,8% r/r, depozyty bieżące wzrosły o 1,9% m/m i 15,7% r/r, w tym depozyty bieżące gospodarstw domowych wzrosły o 1,5% m/m i 16,2% r/r a depozyty bieżące przedsiębiorstw wzrosły o 2,5% m/m i 12,4% r/r. W listopadzie depozyty terminowe ogółem wzrosły o 1,4% m/m i spadły o 15,8% r/r natomiast kredyty wzrosły o 0,7% m/m oraz o 4,9% r/r, w tym kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 0,5% m/m i 5,5% r/r a kredyty dla przedsiębiorstw zwiększyły się o 0,2% m/m i 1,5% r/r.

CZK: CNB podniósł główną stopę procentową o 100 pkt. bazowych do 3,75%.

DZIŚ NA RYNKU

POL: stopa bezrobocia (lis),

USA: Liczba nowych bezrobotnych, zamówienia na dobra trwałe (lis)

W CENTRUM UWAGI

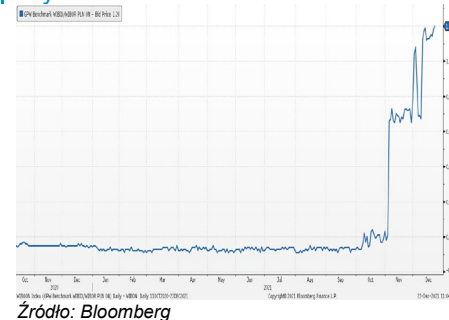
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera stopę bezrobocia za listopad z Polski, oraz dane z USA: zamówienia na dobre trwałe za listopad i liczbę nowych bezrobotnych.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (lis)	5,4%	5,4%	5,4%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	210 tys.		205 tys.
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (lis)	1,0%		1,8%

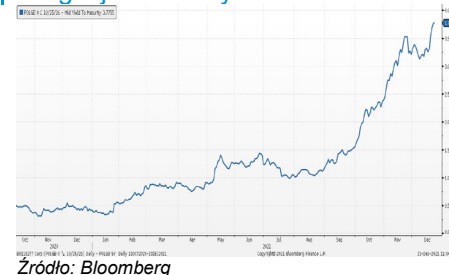
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



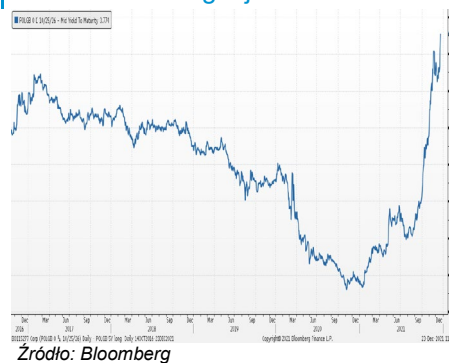
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,6250-4,6450 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,4% wobec EUR na skutek wzrostu apetytu na ryzyko.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 punkt bazowy wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,95% do 1,30%. Stawki swap wzrosły o 3-4 punkty bazowe we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,74% a indeks S&P 500 zyskał 1,02%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,21%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,23% a indeks DAX wzrósł o 0,39%. Indeks Nikkei wzrósł na zamknięciu o 0,83%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,48% a indeks WIG20 zyskał 0,44%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

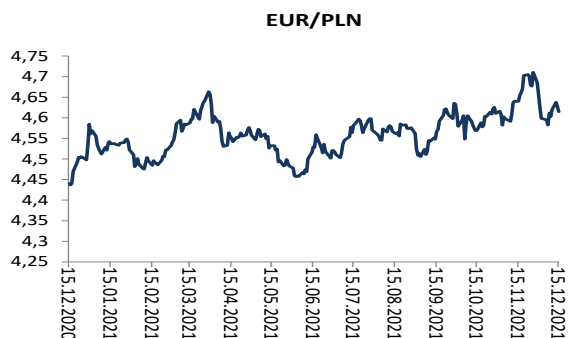
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

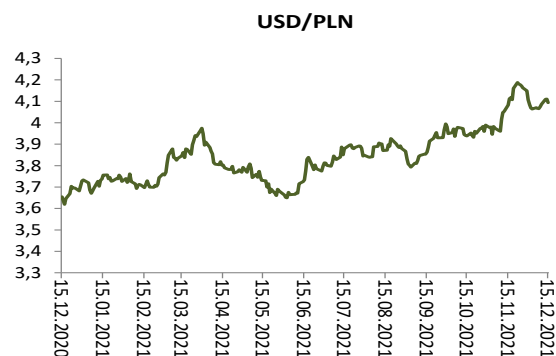
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 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