



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP, zgodnie z oczekiwaniami rynku utrzymała stopy procentowe bez zmian, z główną stopą referencyjną w wysokości 5,75%. Głównymi przesłankami za utrzymaniem stóp bez zmian był wpływ dokonanych we wrześniu i październiku obniżek stóp oraz niepewności co do kształtu przyszłej polityki fiskalnej i regulacyjnej. W komunikacie po posiedzeniu Rada podkreśliła utrzymujący się słaby popyt, osłabienie koniunktury i słabniecie presji inflacyjnej w otoczeniu gospodarki Polski, przy wciąż podwyższonej inflacji w wielu krajach. RPP wskazała, że mimo osłabionej aktywności gospodarczej w Polsce utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie. Rada stwierdziła, że do obniżenia inflacji r/r przyczyniło się przede wszystkim obniżenie inflacji bazowej oraz, w mniejszym stopniu obniżenie dynamiki wzrostu cen żywności. RPP dodała, że spadek cen producenta oraz umocnienie złotego będzie działać w kierunku zmniejszenia inflacji. RPP powtórzyła, że dalsze jej decyzje będą zależeć od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (lis), konferencja prezesa NBP

EMU: PKB (3 kw)

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

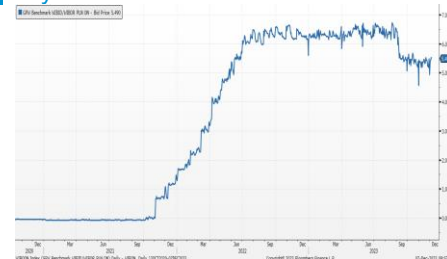
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera konferencję prasową prezesa NBP, PKB za 3 kw. ze strefy euro oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	PKB (3 kw)			-0,1% (0,1%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (lis)			
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	222 tys.		220 tys.
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			

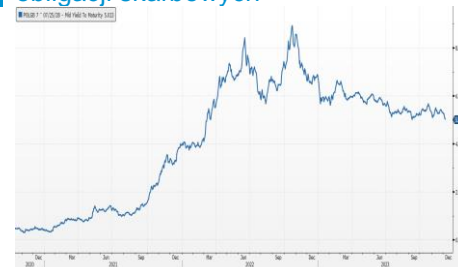
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



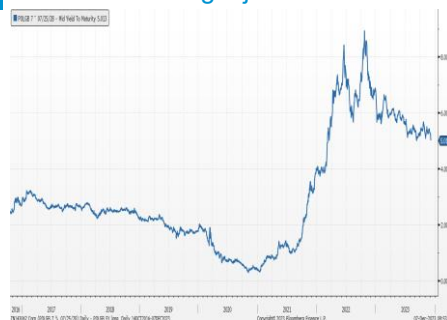
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,1% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty ustabilizował się po decyzji RPP.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3-4 pb. wzdłuż całej krzywej po tym, jak RPP pozostawiła stopy bez zmian.

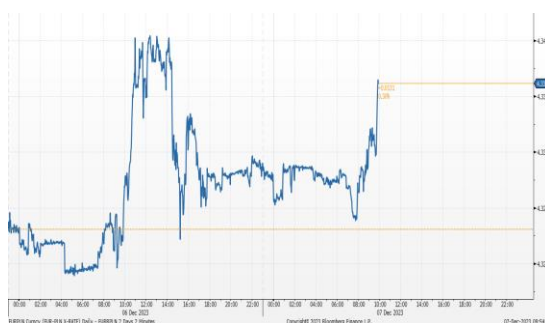
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 1-2 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

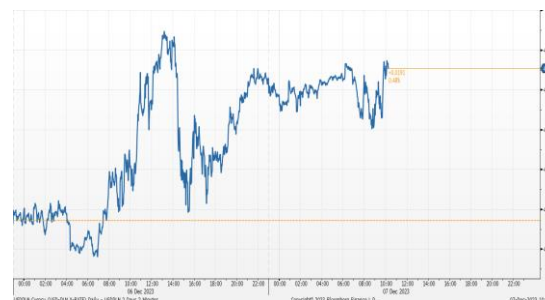
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,19% a indeks S&P 500 stracił 0,39%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,28%, indeks CAC 40 był 0,18% niżej, indeks DAX spadł o 0,26%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,76% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,24%, a indeks WIG20 spadł o 1,36%. Rynki akcji były pod presją na skutek obaw, że Bank Japonii wkrótce może zakończyć politykę ujemnych stóp procentowych.

Kurs EUR/PLN



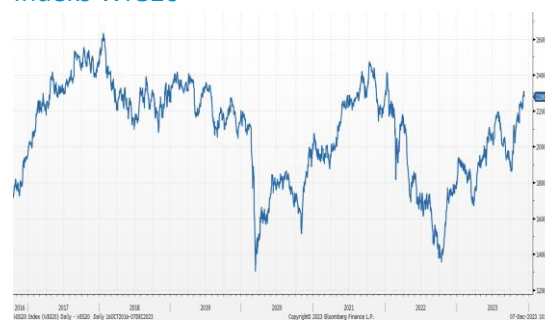
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

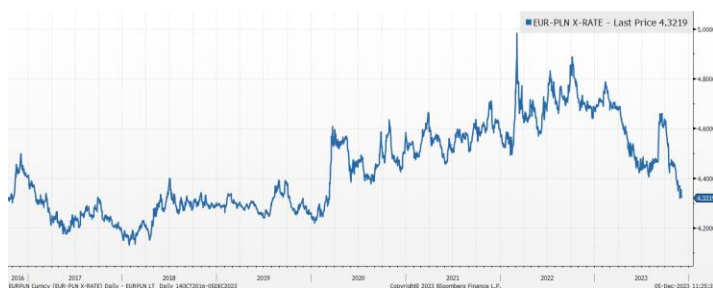
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

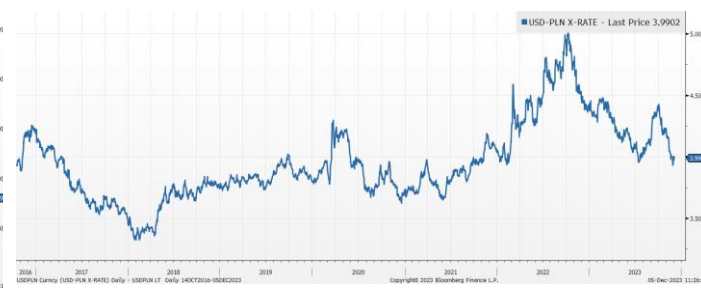
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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