



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu nadwyżka obrotów bieżących wyniosła 430 mln EUR a nadwyżka handlowa wyniosła 333 mln EUR, znacznie poniżej oczekiwań rynku. W grudniu eksport wzrósł o 14,8% r/r do 19,814 mld EUR a import zwiększył się o 13,6% r/r, do 19,481 mld EUR, co było główną przyczyną spadku nadwyżki handlowej. W grudniu saldo usług wyniosło 1,811 mld EUR, saldo dochodów pierwotnych było ujemne i wyniosło -1,438 mld EUR a saldo dochodów wtórnych wyniosło -273 mln EUR.

POL: W grudniu liczba nowo zarejestrowanych samochodów spadła o 18,3% r/r do 32,362 tys. sztuk.

DZIŚ NA RYNKU...

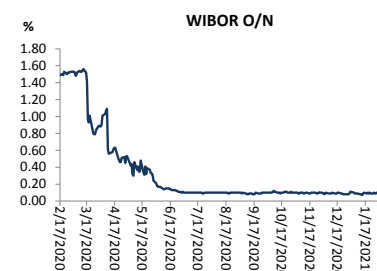
POL: Przeciętne wynagrodzenie (sty), przeciętne zatrudnienie (sty)

USA: Ceny producenta (sty)

W CENTRUM UWAGI

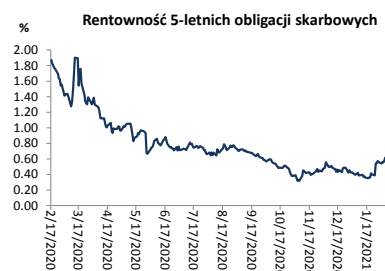
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o przeciętnym wynagrodzeniu i zatrudnieniu w sektorze przedsiębiorstw za styczeń z Polski oraz ceny producenta z USA za styczeń.

Wykres 1. WIBOR O/N



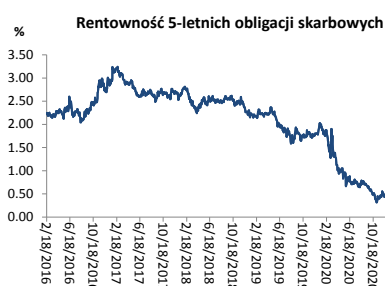
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (sty)	0,4% (-1,3%)	-0,2% (-2,0%)	0,4% (-1,3%)
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (sty)	-6,5% (5,7%)	-7,3% (4,8%)	-7,0% (5,1%)
USA	14:30	Ceny producenta (sty)	0,3%		0,4% (0,9%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,8% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4800-4,5100 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,7% wobec EUR ze względu na wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.

Obligacje i bony skarbowe

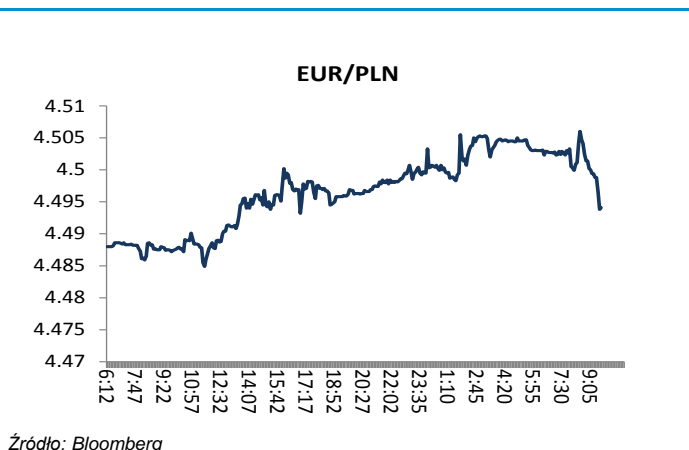
Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. Dziś w ramach operacji strukturalnej, NBP odkupi obligacje o wartości 3,0 mld PLN (obligacje skarbowe serii PS0425, WS0428, DS0727, DS1029 i DS1030, oraz obligacje BGK serii FPC0630).

Stopy procentowe

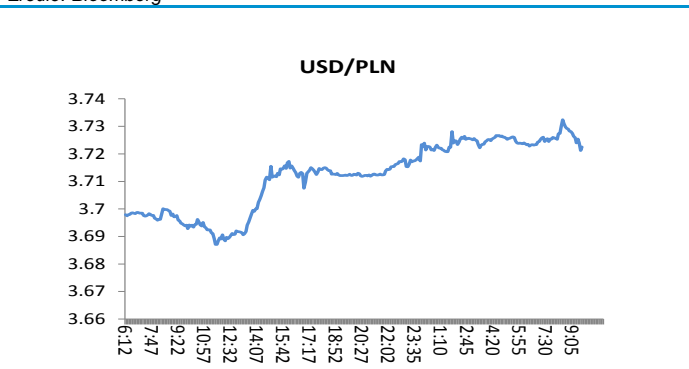
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,12% - -0,08%. Stawki swap wzrosły o 3-4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,20%, a indeks S&P 500 stracił 0,06%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,17%, indeks CAC 40 spadł o 0,07% a indeks DAX spadł o 0,30%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,58% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,17% a indeks WIG20 stracił 0,20%.



Źródło: Bloomberg

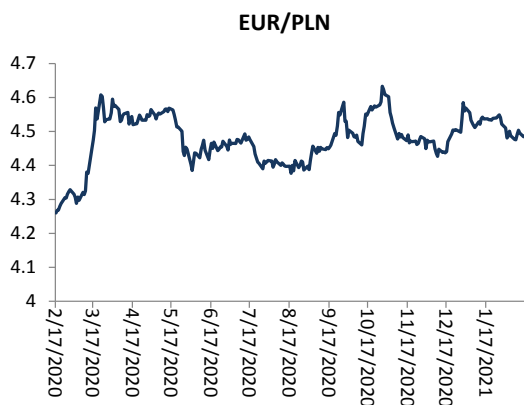


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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