



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Zgodnie z prognozą demograficzną Ministerstwa Finansów, opublikowaną przez ZUS liczebność całej populacji Polski spada z 37,9 mln w 2022 r. do 32,5 mln w 2060 r. i do 28,2 mln w 2080 r. Zgodnie z tą prognozą udział populacji w wieku przedprodukcyjnym spadnie z 18,2 proc. w 2022 r. do 14,8 proc. w 2040 r., po czym wzrośnie do 2053 r. (15,5 proc.), by ponownie spaść do minimalnego poziomu 14,2 proc. w 2069 r. W 2080 r. udział populacji w wieku przedprodukcyjnym ma wynieść 15,0 proc. Udział ludności w wieku produkcyjnym maleje z 58,8 proc. w 2022 r. do 58,3 proc. w 2025 r., po czym wzrasta do 58,5 proc. w 2028 r. Od 2029 r. do 2059 r. ponownie następuje spadek tego udziału do poziomu 47,1 proc. Następnie udział populacji w wieku produkcyjnym rośnie do 2067 r. do poziomu 47,6 proc. i po kolejnym spadku osiąga minimalny poziom 46,2 proc. w 2080 r.

UE: W ubiegłym tygodniu wypełnienie magazynów gazu ziemnego w UE wyniosło 80,6%, w tym w Niemczech 89,3% oraz 95,3% w Polsce. Wysokie wypełnienie magazynów wynika z ciepłego początku zimy oraz spadku zużycia gazu ziemnego w sektorze przedsiębiorstw w Europie.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Zaufanie konsumentów (sty)

USA: Rozpoczęcie budowy domów (gru), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

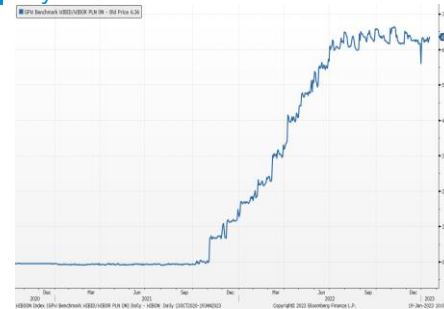
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów za styczeń z Polski oraz liczbę rozpoczętych budów za grudzień i liczbę nowych bezrobotnych w USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (sty)	-41,0	-38,1	-40,8
USA	14:30	Liczba rozpoczętych budów (gru)	1400 tys.		1358 tys.
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	214 tys.		215 tys.

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 0,5% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz był słabszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,2% wobec GBP. Złoty stabilizował się po osłabieniu w ciągu nocy.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR na fali obaw że nadchodzące spowolnienie gospodarcze ograniczy zyski na rynkach kapitałowych.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 14-15 pb. we wszystkich terminach. BGK sprzedał obligacje FPC0328 z rentownością 6,453% o wartości 200 mln PLN oraz obligacje FPC1140 z rentownością 6,548% o wartości 20 mln PLN.

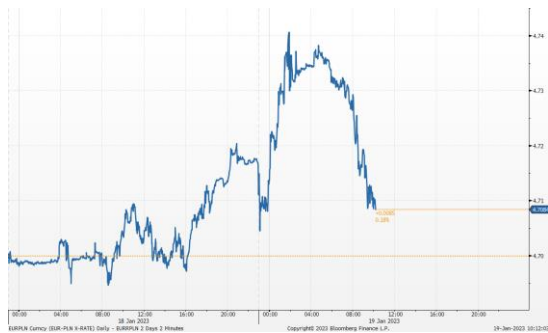
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 8 pb. w sektorze 2-lata zwiększyły się o 16-17 pb. w pozostałej części krzywej.

Rynki akcji

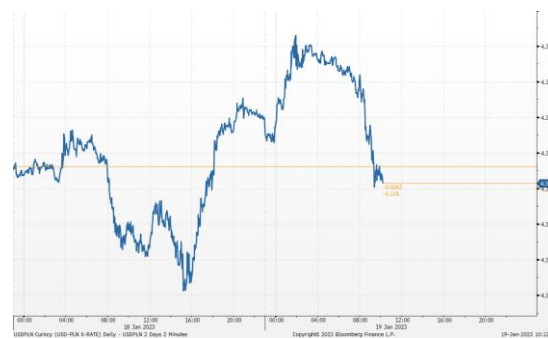
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,81% a indeks S&P 500 stracił 1,56%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,57%, indeks CAC 40 spadł o 0,61%, indeks DAX spadł o 0,74%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,44% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,72% a indeks WIG20 stracił 0,86%.

Kurs EUR/PLN



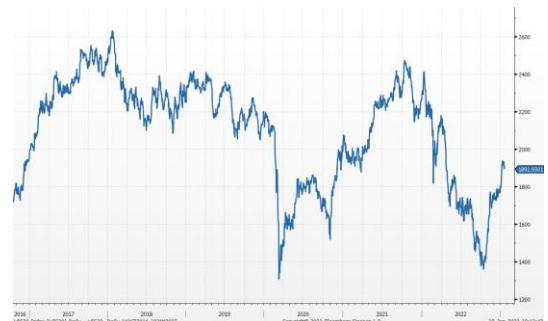
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

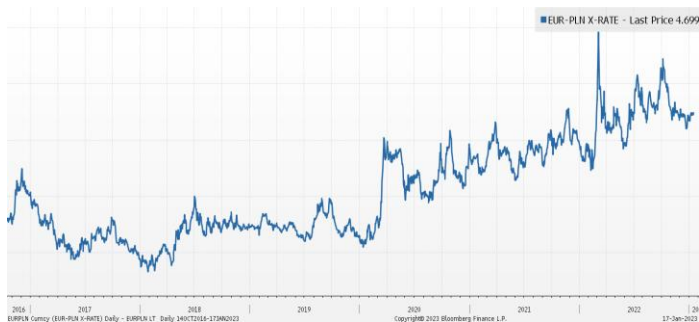
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

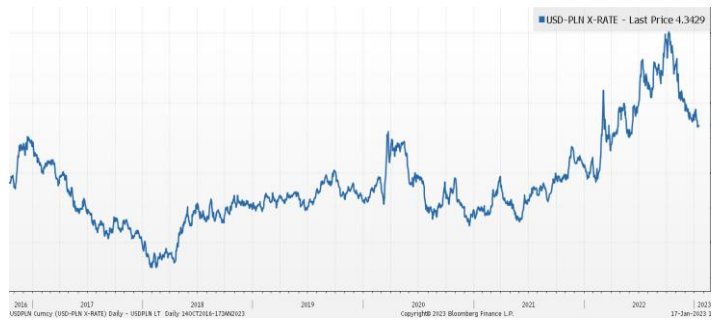
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.744.449.384 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