



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 2,8% m/m oraz zmniejszyła się o 0,3% r/r w porównaniu do wzrostu o 2,8% r/r w październiku. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 2,6% r/r w dziale żywność, napoje i tytoń, spadła o 4,4% r/r w dziale odzież i obuwie oraz spadła o 10,1% r/r w dziale meble RTV i AGD. Spadek sprzedaży detalicznej w ujęciu realnym nastąpił również w działach: prasa, książki i wyspecjalizowane sklepy (-9,1% r/r), paliwa (-0,9% r/r) oraz pozostała sprzedaż (-6,8% r/r). Wzrost sprzedaży detalicznej w ujęciu realnym wystąpił w dziale samochody i części (+11,8% r/r) oraz farmaceutyki i kosmetyki (+4,1% r/r). Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących spadła o 1,8% m/m oraz wzrosła o 2,6% r/r.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego pozostała, zgodnie z oczekiwaniami, bez zmian i wyniosła 5% w listopadzie. Stopa bezrobocia utrzymuje się na poziomie 5% piąty miesiąc z rzędu.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (lis), podaź pieniądza (lis)

W CENTRUM UWAGI

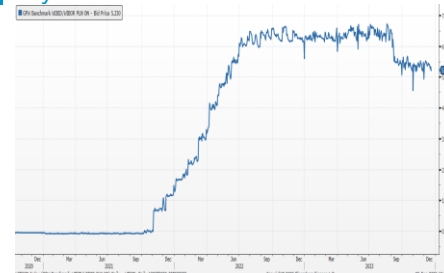
Dziś kalendarz makroekonomiczny po stronie krajowej zawiera dane o stopie bezrobocia rejestrowanego za listopad oraz podaży pieniądza M3 za listopad.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (lis)	5,0%	5,0%	5,0%
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (lis)	(8,2%)		0,6% (8,3%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



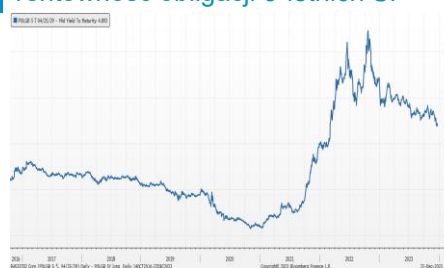
Źródło: Bloomberg

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 0,9% wobec USD, był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz umocnił się o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się po komentarzu członka RPP prof. Henryka Wnorowskiego, że wzrost deficytu finansów publicznych w 2024r. może spowolnić obniżki stóp procentowych. Członek RPP dodał także, że w jego ocenie obecny poziom kursu walutowego nie jest zagrożeniem dla eksportu i wzrostu gospodarczego. Osłabienie USD również wzmacniało kurs złotego.

Dziś rano USD był słabszy o 0,6% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu a kurs EUR/USD osiągnął poziom 1,10.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorze 2-lata i wzrosła o 1 pb w pozostałej części krzywej.

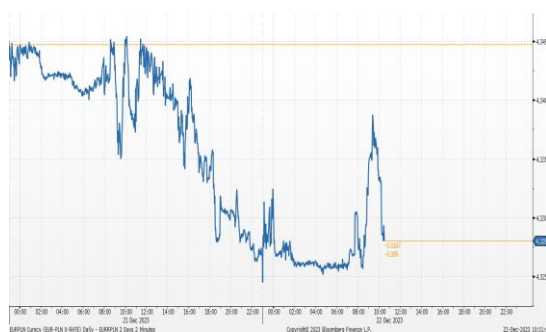
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,87% a indeks S&P 500 zyskał 1,03%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,14%, indeks CAC 40 był 0,07% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,01%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,09% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,03%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,08%.

Kurs EUR/PLN



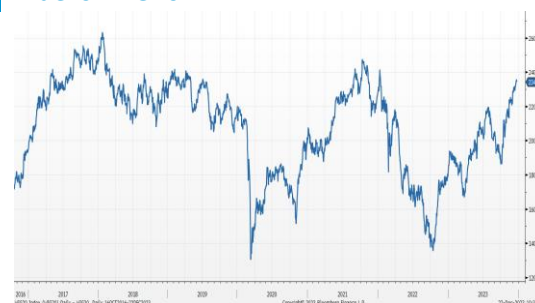
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

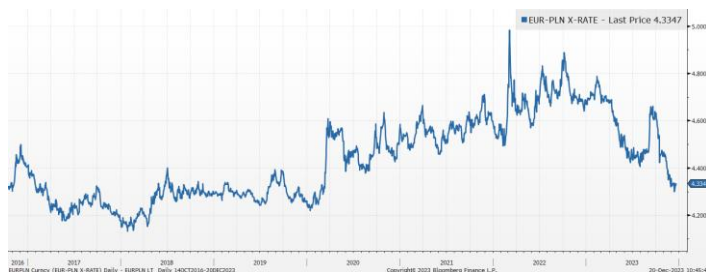
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

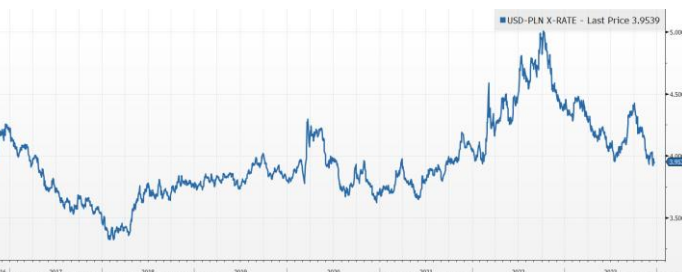
Średnioterminowe trendy walutowe:

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