



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes PFR Paweł Borys stwierdził, że stopy procentowe są obecnie na właściwym poziomie a dalsze podwyżki stóp byłyby uzasadnione jeżeli inflacja przyspieszy. Prezes PFR dodał, że złoty jest główną kotwicą polskiej gospodarki, a jego osłabienie byłoby również argumentem za podwyższeniem stóp procentowych. Prezes PFR podkreślił również, że uruchomienie KPO o wartości 35,4 mld EUR czyli 165 mld PLN oznaczałoby wyższy realny PKB o 2,3 proc. (czyli 70 mld PLN) już w 2024r., oraz wyższy PKB o 231 mld PLN do 2026 r. Paweł Borys dodał, że KPO będzie stanowić 20% inwestycji publicznych w gospodarce, a mnożnik PKB dla grantów z KPO (105 mld PLN) wynosi 2,2.

POL: Prezes Orlenu Daniel Obajtek stwierdził, że ceny detaliczne paliw w nowym roku będą zbliżone do obecnych, pomimo przywrócenia od 1 stycznia 23% VAT na paliwa.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Podaż pieniądza M3 (lis)

USA: liczba nowych bezrobotnych

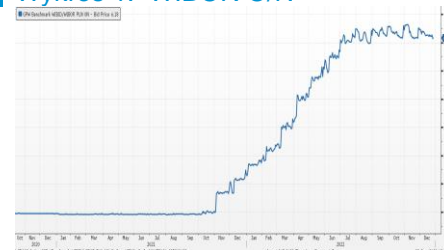
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera podaż pieniądza M3 za listopad ze strefy euro oraz liczbę nowych bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (lis)			(5,0%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			225 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP.

USD powrócił do poziomu z wczorajszego fixingu wobec EUR, po przejściowym umocnieniu wczoraj wieczorem.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 7 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyła się o odpowiednio o 8 i 11 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

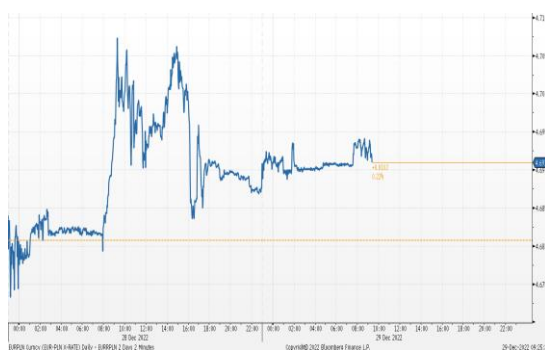
Stopy procentowe

Dziś stawki swap pozostały bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

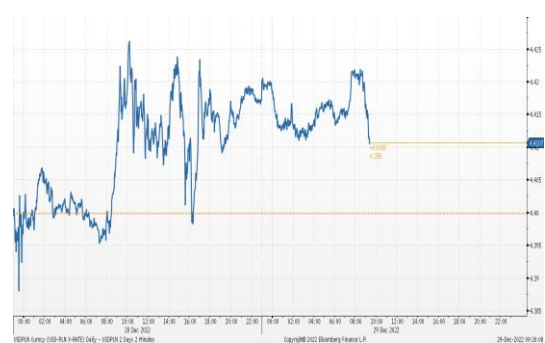
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,10% a indeks S&P 500 stracił 1,20%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,61%, indeks CAC 40 spadł o 0,51%, indeks DAX spadł o 0,35%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,94% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,08% a indeks WIG20 zyskał 0,06%. Indeksy w USA i Europie spadły po tym jak informacja, że USA będą wymagać negatywnego testu Covid-19 dla podróżnych przylatujących z Chin, spowodowała wzrost awersji do ryzyka.

Kurs EUR/PLN



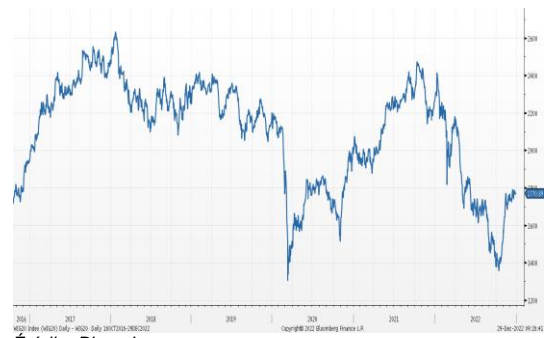
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

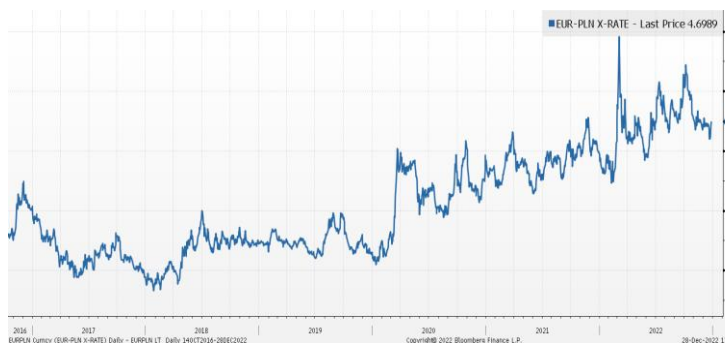
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

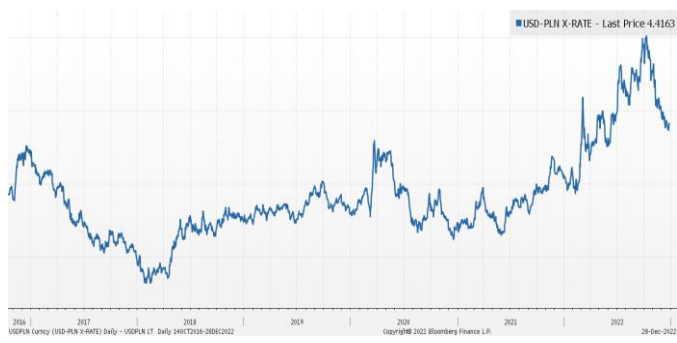
Średnioterminowe trendy walutowe:

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