



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie na temat polityki pieniężnej. Po braku zmian stóp na posiedzeniu w listopadzie i zapowiedzianej przez prezesa NBP pauzie w polityce pieniężnej, do czasu poznania kształtu polityki fiskalnej nowego rządu, jest bardzo prawdopodobne, że Rada pozostawi stopy procentowe bez zmian we środę. Wydaje się prawdopodobne, że RPP będzie czekać, aż zapowiedzi dotyczące polityki fiskalnej w 2024r. zaczną konkretyzować się w dokumentach rządowych – przede wszystkim w ustawie budżetowej na przyszły rok. Oznacza to potencjalnie dłuższy okres utrzymywania stóp NBP na obecnej wysokości, chyba że napływające dane o inflacji dostarczą przeważających argumentów co do przyszłej ścieżki inflacyjnej.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: PMI usługi (lis)

DEU: PMI usługi (lis)

EMU: PMI usługi (lis)

USA: ISM usługi (lis)

W CENTRUM UWAGI

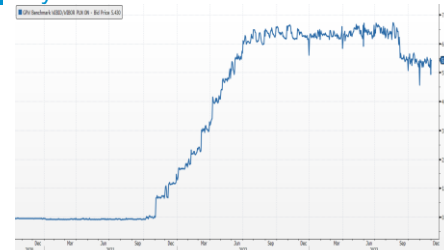
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI w usługach za listopad z krajów europejskich i USA. RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie decyzyjne.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:50	PMI usługi (lis)		45,4	45,3
DEU	9:55	PMI usługi (lis)		49,6	48,7
EMU	10:00	PMI usługi (lis)		48,7	48,2
USA	16:00	ISM usługi (lis)	52,0		52,3

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 bez zmian wobec USD, był silniejszy o 0,9% wobec EUR oraz był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Umocnienie PLN wobec EUR wynikało z silnego osłabienia euro wobec USD.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,9% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu z powodu sygnałów o zmniejszającej się presji inflacyjnej.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 6-8 pb. wzdłuż całej krzywej.

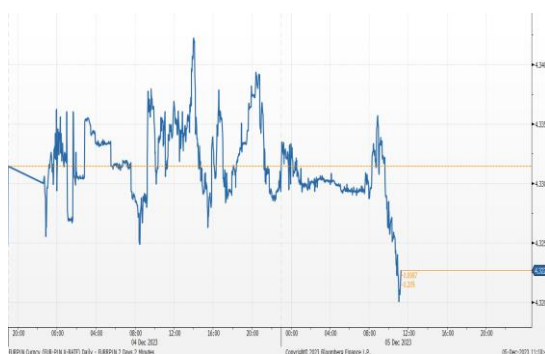
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 5-6 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

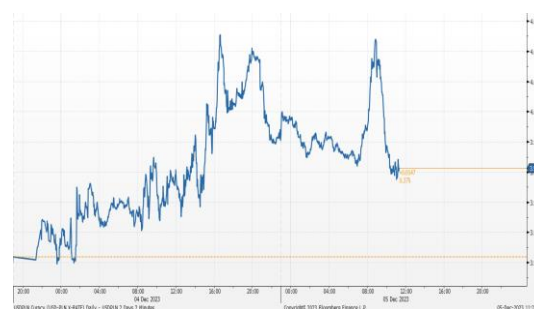
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,11% a indeks S&P 500 stracił 0,54%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,46%, indeks CAC 40 był 0,34% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,27%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,37% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,17% a indeks WIG20 wzrósł o 1,35%.

Kurs EUR/PLN



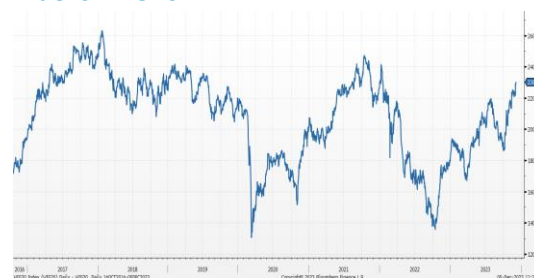
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

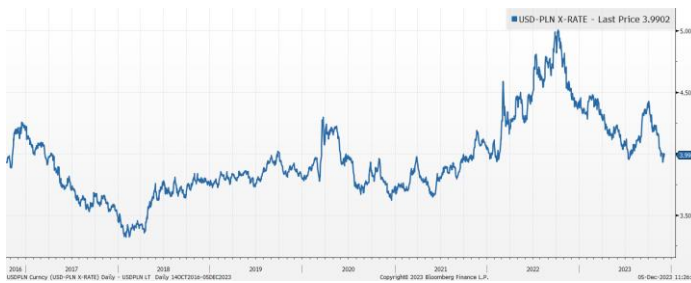
Średnioterminowe trendy walutowe:

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