



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu 2025 wskaźnik ufności konsumenckiej pozostał na poziomie -9,9, bez zmian w stosunku do ubiegłego miesiąca. W stosunku do analogicznego miesiąca 2024 roku wartość wskaźnika poprawiła się o 6,8 p. proc. W grudniu br. poprawiły się oceny bieżącej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego (wzrost do -5,2 z -7,3 w listopadzie), ale pogorszyły się oceny przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego (spadek do -4,0 z -1,9 w listopadzie). W grudniu br. poprawiły się oceny bieżącej sytuacji gospodarczej Polski (wzrost do -22,8 z -20,6 w listopadzie), ale pogorszyły się oceny przyszłej sytuacji gospodarczej Polski (spadek do -16,9 z -15,2 w listopadzie). W grudniu również nieco pogorszyło się dokonywanie ważnych zakupów przez gospodarstwo domowe (spadek do -2,9 z -2,6 w listopadzie)

DZIŚ NA RYNKU

POL: Przeciętne wynagrodzenie (gru), przeciętne zatrudnienie (gru), produkcja przemysłowa (gru), ceny producenta (gru), produkcja budowlana (gru)
UK: Decyzja Banku Anglii
EMU: Decyzja EBC

W CENTRUM UWAGI

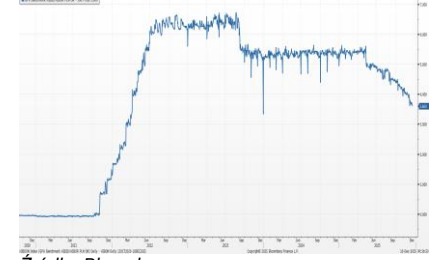
Dzisiaj uczestnicy rynku będą się koncentrować na decyzji Banku Anglii (DB spodziewa się obniżki stóp o 25 pb.), EBC powinien pozostawić stopy procentowe bez zmian. Kalendarz ekonomiczny zawiera także serię danych z Polski za grudzień: przeciętne wynagrodzenie, przeciętne zatrudnienie, produkcję przemysłową, ceny producenta oraz produkcję budowlaną.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (lis)	(6,7%)		1,5% (6,2%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (lis)	(-0,8%)		0,0% (-0,9%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (lis)	(-0,5%)		-6,2% (2,7%)
POL	10:00	Ceny producenta (lis)	(-2,3%)		-0,1% (-2,5%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (lis)	(4,3%)		(2,4%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	3,75%		3,75%
EMU	14:15	Decyzja EBC	2,00%		2,00%

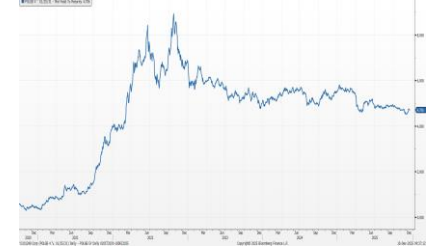
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



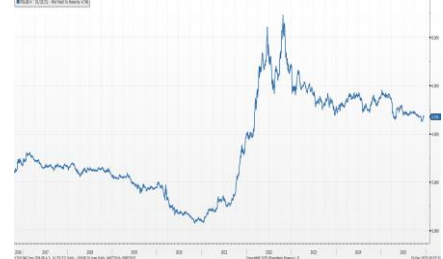
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,1% wobec EUR, CHF był bez silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był silniejszy o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-leta i spadła o 1 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

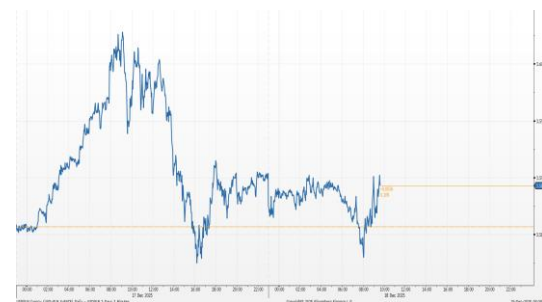
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,47%, indeks S&P 500 był niżej o 1,16% a NASDAQ spadł o 1,81%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był bez zmian, indeks CAC 40 był wyżej o 0,12% a indeks DAX spadł o 0,01%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 1,03% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,12% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,46% a indeks WIG20 był niżej o 0,34%.

Kurs EUR/PLN



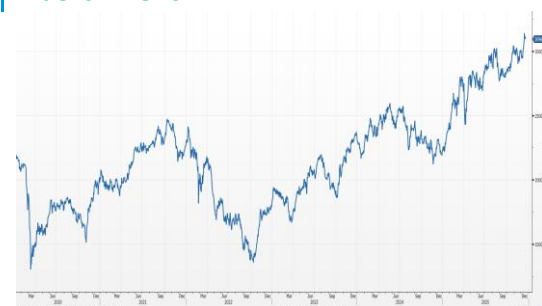
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

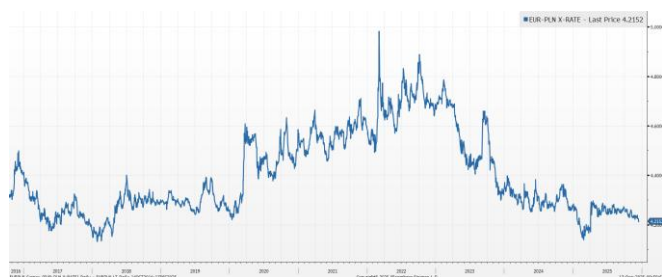
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

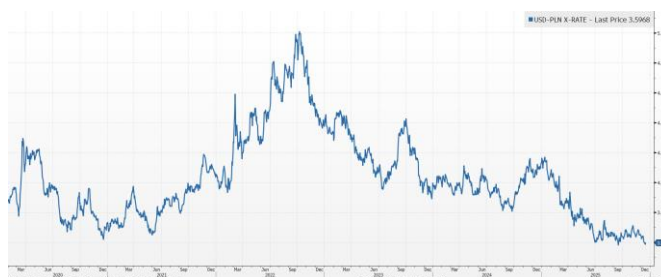
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 2 496 849 384 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