



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W listopadzie przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 2,4% m/m i zwiększyło się o 7,1% r/r. Po spadku dynamiki wynagrodzeń do 6,6% r/r w październiku, wzrost wynagrodzeń ponownie przyspieszył do ponad 7% r/r w listopadzie, sygnalizując, że spadek dynamiki wynagrodzeń będzie powolniejszy, niż można było przypuszczać miesiąc temu. W listopadzie przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,1% m/m i było niższe o 0,8% r/r.

POL: W listopadzie produkcja przemysłowa spadła o 9,3% m/m i była niższa o 1,1% r/r. W listopadzie spadek produkcji sprzedanej r/r (w cenach stałych), odnotowano w 19 (spośród 34) działach przemysłu, m.in. w produkcji urządzeń elektrycznych (-7,6% r/r), mebli (-7,3% r/r), komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (-6,6% r/r), papieru i wyrobów z papieru oraz chemikaliów i wyrobów chemicznych (po -4,8% r/r). Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa spadła o 1,6% m/m i wzrosła o 0,8% r/r. W listopadzie br. ceny producenta wzrosły o 0,1% m/m i spadły o 2,4% r/r.

POL: Produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 0,1% r/r w listopadzie w porównaniu do wzrostu o 4,1% r/r w październiku.

DZIŚ NA RYNKU

JAP: Decyzja Banku Japonii

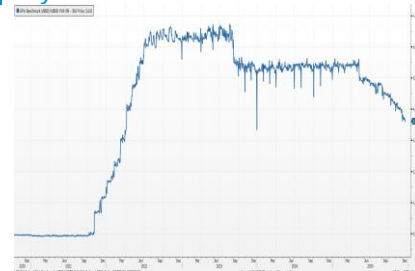
UK: Sprzedaż detaliczna (lis)

USA: Sprzedaż domów (lis), nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (gru)

W CENTRUM UWAGI

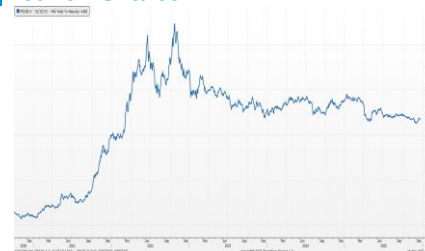
Bank Japonii, zgodnie z oczekiwaniami, podniósł główną stopę procentową o 25 pb. do 0,75%. Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś sprzedaż detaliczną z UK za listopad oraz dane z USA: sprzedaż domów za listopad oraz nastroje konsumenckie za grudzień.

Wykres 1. WIBOR O/N



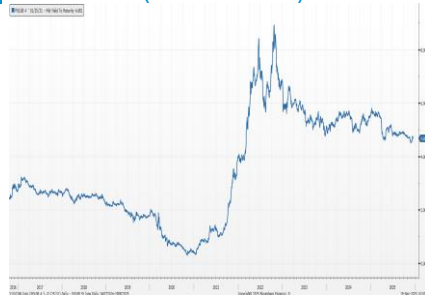
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
JAP	4:19	Decyzja Banku Japonii	0,75%	0,75%	0,75%
UK	8:00	Sprzedaż detaliczna (lis)		-0,1% (0,6%)	0,3% (0,9%)
USA	16:00	Sprzedaż domów (lis)	4,15 mln		4,15 mln
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lis)	54,0		53,5

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,3% wobec CHF i był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

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

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat oraz była bez zmian w sektorze 10-lat.

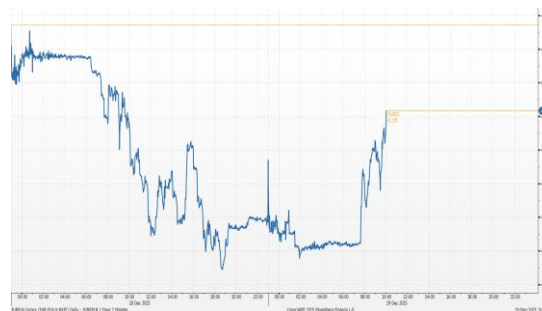
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pb. w sektorze 2-lata oraz były bez zmian w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

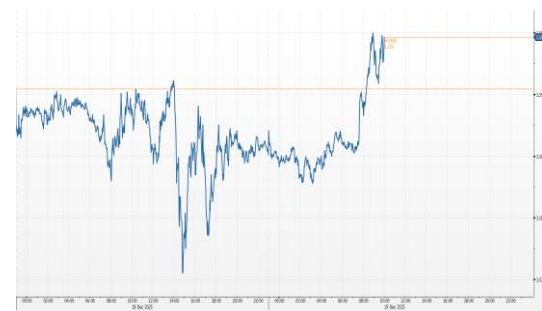
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,14%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,79% a NASDAQ wzrósł o 1,38%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był spadł o 0,08%, indeks CAC 40 był niżej o 0,04% a indeks DAX spadł o 0,02%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 1,03% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,75% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,71% a indeks WIG20 był wyżej o 0,80%.

Kurs EUR/PLN



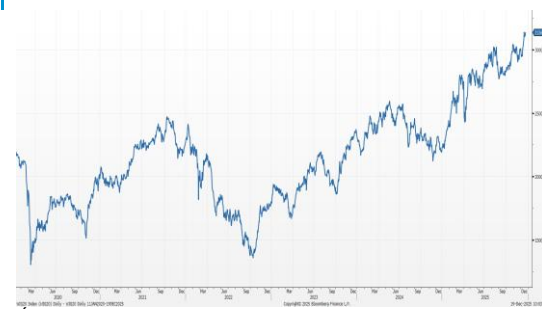
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

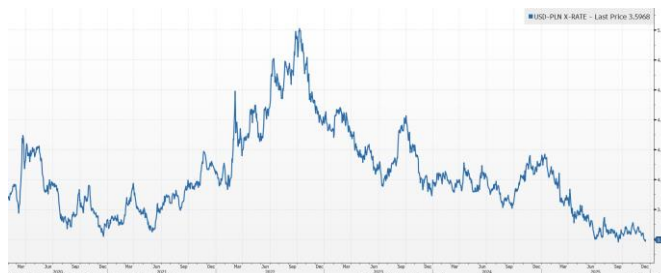
Średnioterminowe trendy walutowe:

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