



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Ireneusz Dąbrowski z RPP stwierdził, że na posiedzeniu 13-14 stycznia br. jest 50-50 szans na obniżenie stóp procentowych, po tym, jak inflacja w grudniu okazała się niższa od prognoz. Jego zdaniem na tym posiedzeniu odbędzie się długa dyskusja na temat stóp procentowych i w jego ocenie do końca nie będzie można określić, jaki będzie wynik tej dyskusji. Członek RPP dodał, że osobiście bardziej skłania się ku pozostawieniu stóp teraz bez zmian i widzi miejsce na obniżki o dalsze 50 pb. do połowy 2026 r. Prof. Dąbrowski nie wykluczył całkowicie podwyżki stóp w tym roku, ze względu na niepewność geopolityczną i dodał, że Rada musi być przygotowana na ekstremalne scenariusze. Podkreślił także, że ceny usług nie spadają tak szybko jak chciałaby Rada, a nie wiadomo, jak długo będzie się utrzymywał dezinflacyjny wpływ taniego importu z Chin.

## DZIŚ NA RYNKU

DEU: Zamówienia w przemyśle (lis)

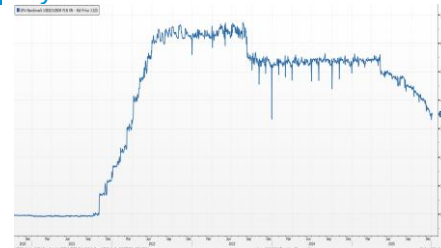
CZK: Produkcja przemysłowa (lis)

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki, bilans handlowy (paź)

## W CENTRUM UWAGI

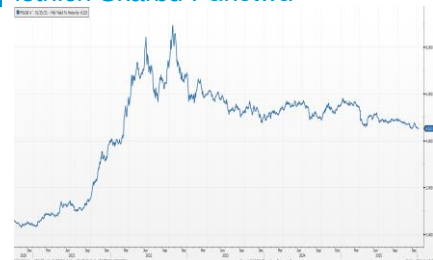
Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś zamówienia w przemyśle z Niemiec za listopad, produkcję przemysłową z Czech za listopad oraz dane z USA: liczbę nowych aplikacji o zasiłki oraz bilans handlowy za październik.

Wykres 1. WIBOR O/N



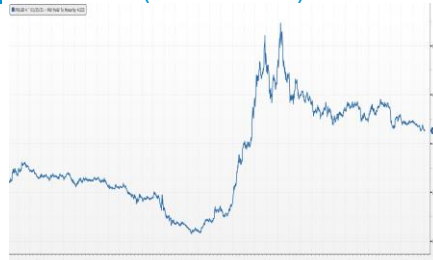
Źródło: Bloomberg

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    |
|------|---------|-----------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| DEU  | 8:00    | Zamówienia w przemyśle (lis)      |               | 5,6% (10,5%) | -1,0% (2,9%) |
| CZK  | 9:00    | Produkcja przemysłowa (lis)       |               | (-0,3%)      | (-0,1%)      |
| USA  | 14:30   | Liczba nowych aplikacji o zasiłki | 210 tys.      |              | 212 tys.     |
| USA  | 14:30   | Bilans handlowy (paź)             | -70,5 mld USD |              | 58,7 mld USD |

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był słabszy o 0,5% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorach 2-lata i 10-lat oraz była bez zmian w sektorze 5-lat. Dziś Polska może wycenić benchmarkową emisję 5-letnich i 10-letnich obligacji denominowanych w EUR.

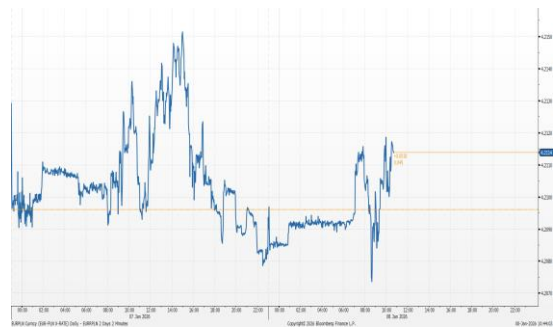
## Stopy procentowe

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

## Rynki akcji

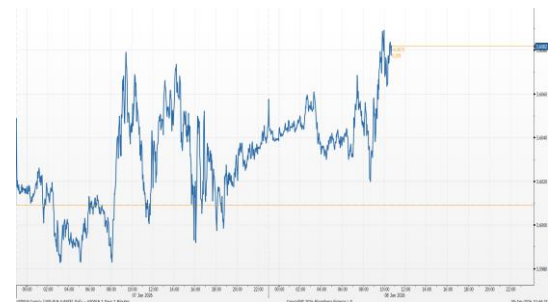
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,94%, indeks S&P 500 był niżej o 0,34% a NASDAQ wzrósł o 0,16%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,16%, indeks CAC 40 był niżej o 0,11% a indeks DAX wzrósł o 0,10%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 1,63% a indeks Hang Seng spadł o 1,17% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,34% a indeks WIG20 był niżej o 1,49%.

## Kurs EUR/PLN



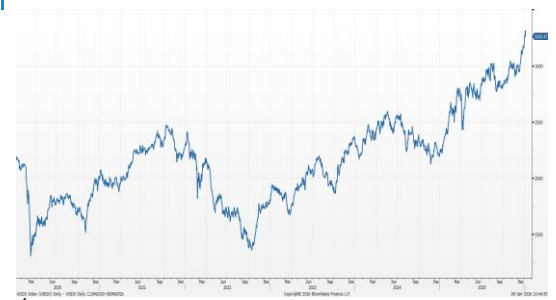
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

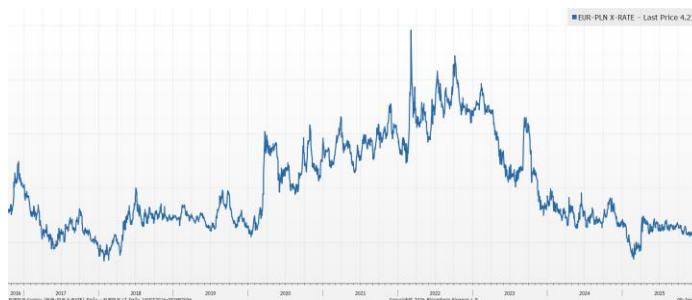
## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

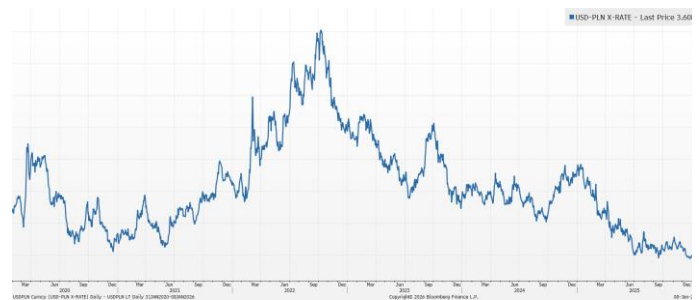
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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