



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu dynamika sprzedaży detalicznej w cenach stałych wyniosła 14,9% m/m oraz 8,0% r/r. Największy wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych wystąpił w działach tekstyliów, odzież i obuwiu (wzrost o 31,1% r/r), pozostałe (wzrost o 20,3% r/r) - w tym sprzedaż przez Internet wzrost o 30,2% r/r oraz farmaceutyki i kosmetyki (wzrost o 18,8% r/r). Sprzedaż w sklepach wyspecjalizowanych wzrosła o 7,2% r/r, sprzedaż paliw wzrosła o 3,2% r/r a sprzedaż mebli, RTV i AGD wzrosła o 1,5% r/r. Spadek sprzedaży detalicznej w ujęciu realnym wystąpił w dziale pojazdy samochodowe, motocykle i części (-8,5% r/r). W cenach bieżących sprzedaż detaliczna wzrosła o 15,8% m/m oraz 16,9% r/r. W grudniu ceny detaliczne wzrosły o 0,8% m/m oraz o 8,2% r/r. Największy wzrost cen wystąpił w dziale paliwa (wzrost o 34,7% r/r), żywność (wzrost o 7,4% r/r) oraz samochody (wzrost o 6,6% r/r) a najmniejszy w dziale farmaceutyki i kosmetyki (wzrost o 1,2% r/r).

DZIŚ NA RYNKU

DEU: IFO (sty)

HUN: Decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (sty)

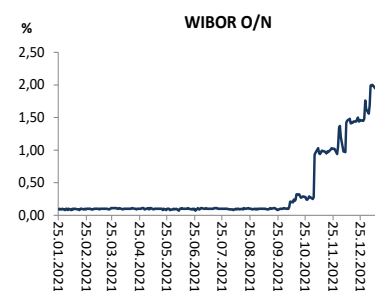
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera indeks IFO z Niemiec za styczeń, decyzję NBH (spodziewamy się podwyżki stóp o 30 pkt. bazowych) oraz zaufanie konsumentów z USA za styczeń.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	IFO (sty)	95	95,7	94,5
HUN	14:00	Decyzja NBH	2,70%		2,70%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (sty)	112,0		111,1

Wykres 1. WIBOR O/N



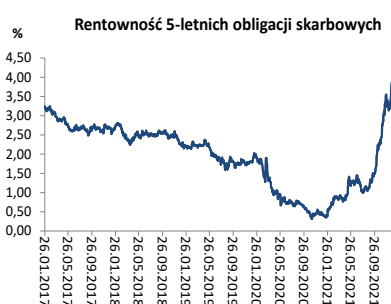
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 1,3% wobec USD i był słabszy o 1,0% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się z powodu wzrostu ryzyka geopolitycznego oraz ze względu na wzrost awersji do ryzyka przed posiedzeniem Fed w najbliższą środę. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5500-4,6000 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR przed posiedzeniem Fed we środę.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3-4 punkty bazowe w sektorach 2-lata i 5-lat i zwiększyła się o 6 pkt. bazowych w sektorze 10-lat. Rentowności polskich obligacji skarbowych nadal rosną po piątkowym komentarzu prezesa NBP, że stopy procentowe w Polsce powinny wzrosnąć bardziej niż rynek oczekuje.

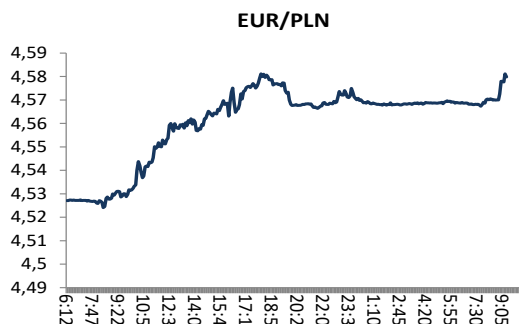
Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od 1,00% do 1,30%. Stawki swap wzrosły o 4-6 pkt. bazowych w sektorach 2-lata i 5-lat oraz zwiększyły się o 8 pkt. bazowych w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

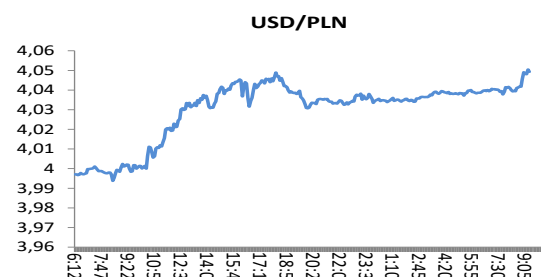
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,29% a indeks S&P 500 zyskał 0,28%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,82%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,12% a indeks DAX wzrósł o 0,90%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 1,66%. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 1,23% a indeks WIG20 zyskał 1,56%.

Kurs EUR/PLN



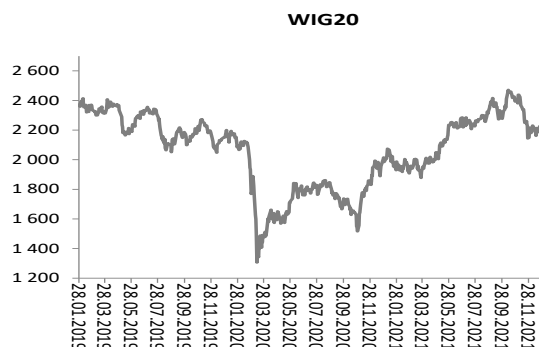
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

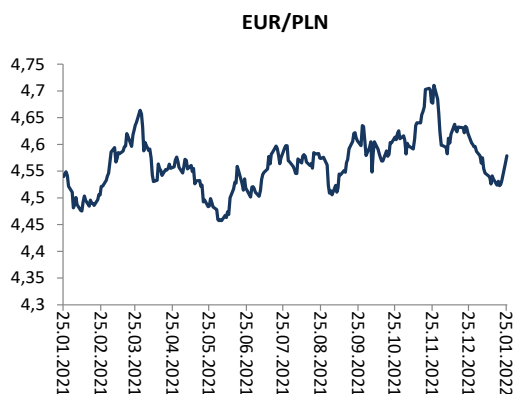
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

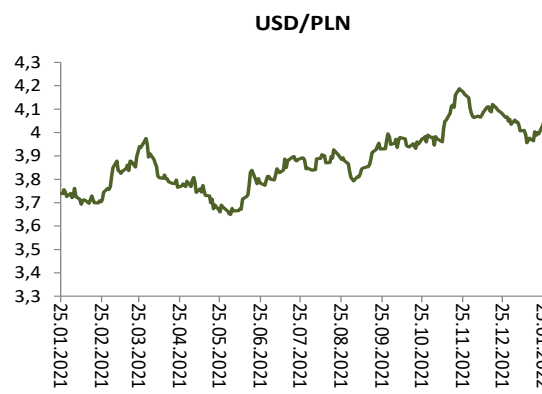
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 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