



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ceny producenta spadły o 0,8% m/m oraz zmniejszyły się o 4,7% r/r po spadku o 4,1% r/r w październiku. Pogłębiająca się deflacja cen producenta wskazuje na nasilającą się presję na spadek marż w przemyśle.

Produkcja przemysłowa w listopadzie wzrosła o 0,2% m/m i spadła o 0,7% r/r po wzroście o 1,6% r/r w październiku. Spadek produkcji sprzedanej (w cenach stałych) r/r odnotowano w 17 (spośród 34) działach przemysłu, m.in. w produkcji urządzeń elektrycznych – o 26,5%, komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych – o 13,0%, wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych – o 11,6%, w wydobywaniu węgla kamiennego i węgla brunatnego (lignitu) – o 8,5%. Wzrost produkcji r/r wystąpił w 17 działach, m.in. w produkcji pozostałego sprzętu transportowego – o 31,9%, w naprawie, konserwacji i instalowaniu maszyn i urządzeń – o 20,5%, w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę – o 11,9%, w produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep – o 10,2%. W listopadzie produkcja dóbr inwestycyjnych wzrosła o 7,0% r/r a spadła dóbr konsumpcyjnych trwałych o 7,7% r/r oraz zaopatrzeniowych o 7,6% r/r. Dane o produkcji przemysłowej pokazują, że okres dekoniunktury w przemyśle jeszcze się nie zakończył.

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 1,7% m/m i wzrosło o 11,8% r/r w listopadzie wobec wzrostu o 12,8% r/r w październiku. Realny wzrost wynagrodzeń w listopadzie wyniósł 4,9% r/r. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było bez zmian m/m i spadło o 0,2% r/r. Pogłębiający się spadek zatrudnienia rok do roku pokazuje, że sektor przedsiębiorstw nie generuje nowych miejsc pracy.

DZIŚ NA RYNKU

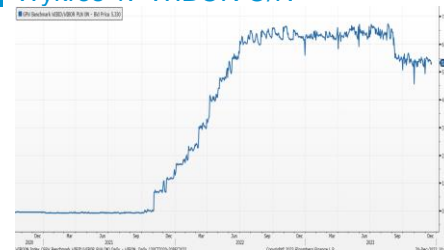
POL: Ceny producenta (lis), produkcja przemysłowa (lis), przeciętne wynagrodzenie (lis), przeciętne zatrudnienie (lis), zaufanie konsumentów (gru)

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Ceny producenta (lis)	(-3,9%)	-0,8% (-4,7%)	-0,1% (-3,8%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (lis)	(1,1%)	0,2% (-0,7%)	1,5% (0,8%)
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (lis)	(11,2%)	1,7% (11,8%)	1,2% (11,4%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (lis)	(-0,1%)	0,0% (-0,2%)	0,1% (-0,2%)
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (lis)	-14,3	-15,2	-14,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



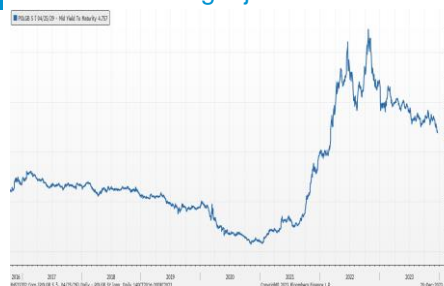
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,1% wobec USD, był słabszy o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-lata, zmniejszyła się o 4 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 3 pb. w sektorze 10-lat.

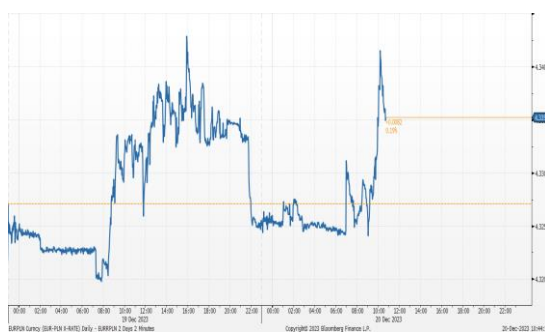
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 3 pb. w sektorze 2-lata i obniżyły się o 6 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

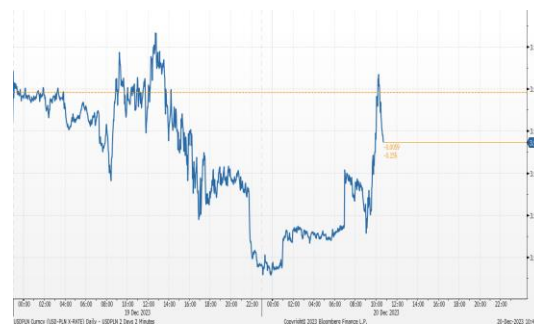
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,68% a indeks S&P 500 zyskał 0,59%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,84%, indeks CAC 40 był 0,10% niżej, indeks DAX spadł o 0,07%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,37% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,40%, osiągając nowe historyczne maksimum a indeks WIG20 wzrósł o 0,45%.

Kurs EUR/PLN



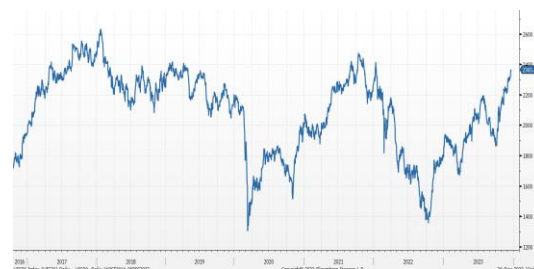
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

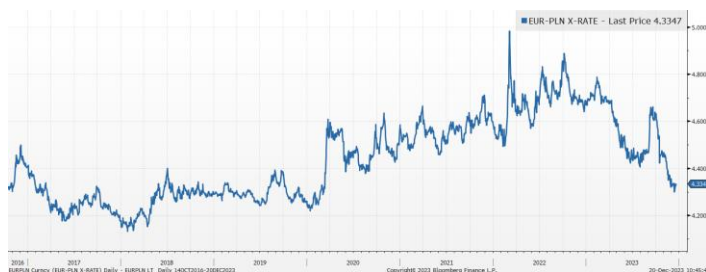
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

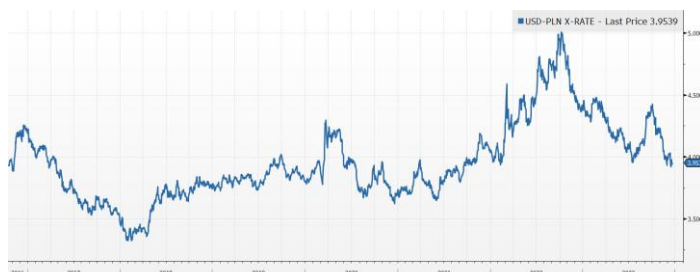
Średnioterminowe trendy walutowe:

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