



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lutym podaż pieniądza M3 wzrosła o 1,4% m/m oraz zwiększyła się o 9,4% r/r. W lutym gotówka w obiegu wzrosła o 1,0% m/m, depozyty gospodarstw domowych zwiększyły się o 1,4% m/m a depozyty przedsiębiorstw spadły o 2,4% m/m. W lutym kredyty dla gospodarstw domowych zwiększyły się o 1,2% m/m a kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 1,3% m/m.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego, zgodnie z oczekiwaniami, w lutym wyniosła 5,5% i była bez zmian w stosunku do stycznia.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: stopa bezrobocia (lut), rozszerzenie „tarczy antykryzysowej”

FRA: PMI (mar)

DEU: PMI (mar)

EMU: PMI (mar)

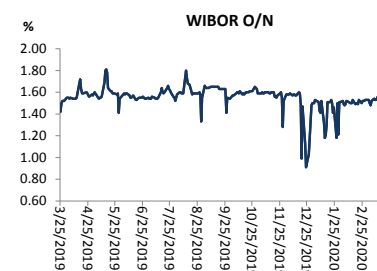
HUN: Decyzja NBH

USA: PMI przemysł (mar)

W CENTRUM UWAGI

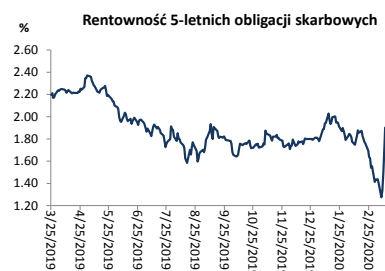
Dzisiaj po stronie krajowej publikowana jest stopa bezrobocia za luty. Rząd ma podać szczegóły rozszerzenia „tarczy antykryzysowej”. W centrum uwagi rynków będą wskaźniki PMI z Europy i USA, które będą pierwszymi danymi dotyczącymi koniunktury za marzec.

Wykres 1. WIBOR O/N



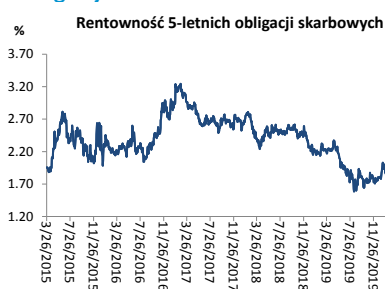
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:15	PMI (mar)		30,2	38,1
DEU	9:30	PMI (mar)		37,2	41,0
EMU	10:00	PMI (mar)		31,4	38,8
POL	10:00	Stopa bezrobocia (lut)	5,5%	5,5%	5,5%
HUN	14:00	Decyzja NBH	0,90%		0,90%
USA	14:45	PMI przemysł (lut)			43,5

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,8% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,2% wobec GBP i był słabszy o 0,6% wobec CHF. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5200-4,6400 PLN za EUR.

USD osłabił się o 1.4% wobec EUR ze względu na zmniejszenie stresu na rynku dolara.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowności polskich obligacji skarbowych spadły o 4-5 pb w sektorach 5-let oraz 10-let.

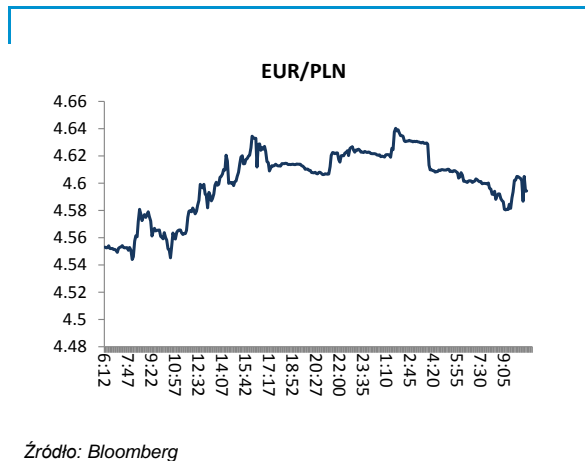
Na wczorajszej aukcji skupu obligacji skarbowych na rynku wtórnym NBP skupił obligacje skarbowe o łącznej wartości 5,6 mld PLN. NBP skupił obligacje PS0422 o wartości 5,538 mld PLN, DS0724 o wartości 60 mln PLN oraz DS1027 o wartości 20 mln PLN.

Stopy procentowe

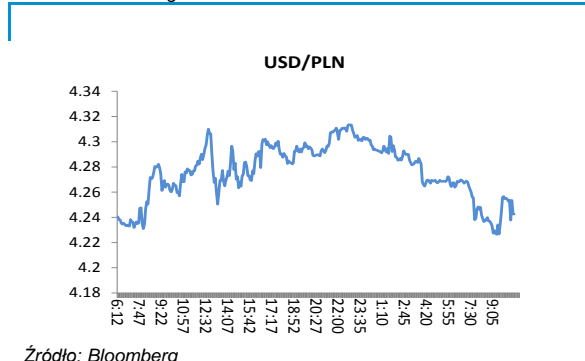
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,60%-0,75%. Stawki swap spadły o 5-6 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

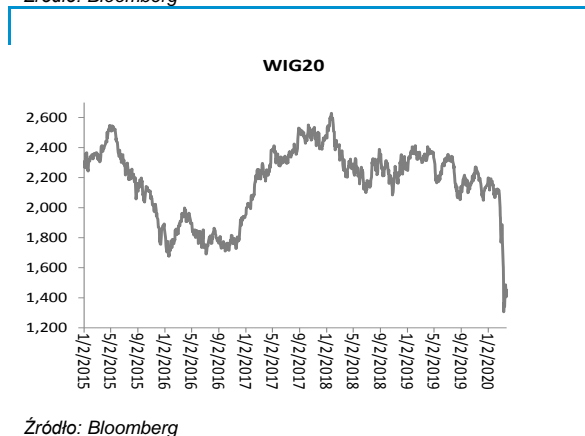
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 3,04% a indeks S&P 500 spadł o 2,93%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 3,78%, indeks CAC 40 wzrósł o 4,73% a indeks DAX zwiększył się o 5,99%. Indeks Nikkei wzrósł o 7,13%. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 3,13% a indeks WIG20 zyskał 3,49%.



Źródło: Bloomberg

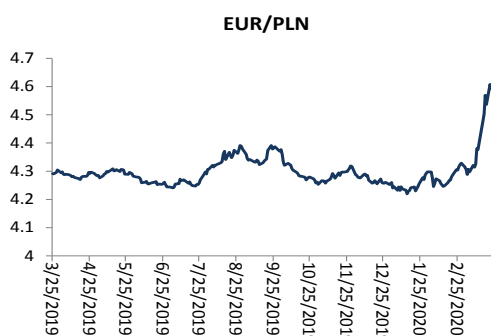


Źródło: Bloomberg

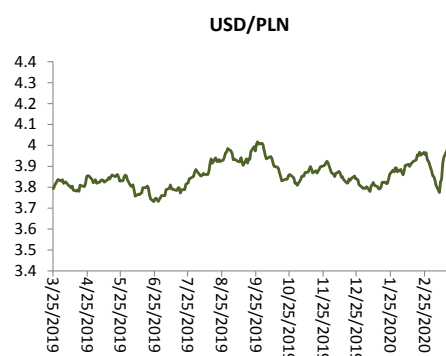


Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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