



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Komisja Finansów Publicznych oceni kandydaturę prof. Adama Glapińskiego zgłoszonego przez Prezydenta Andrzeja Dudę na drugą kadencję jako prezesa NBP.

POL: Szef PFR Paweł Borys stwierdził, że stopa procentowa równowagi jest obecnie w okolicach 5,5% ze względu na bezprecedensowy wzrost cen żywności, stali, surowców mineralnych oraz silny wzrost wynagrodzeń. W jego ocenie szok cenowy na surowcach energetycznych wygaśnie w ciągu 3-4 kwartałów. Wyraził także opinię, że bank centralny zbliża się do końca cyklu zacieśniania polityki pieniężnej. W jego ocenie zamrożenie stóp WIBOR jako forma pomocy kredytobiorcom, zmniejszyłoby efektywność polityki pieniężnej. Szef PFR dodał, że odblokowanie funduszy europejskich umocniłoby złotego, zmniejszyło presję fiskalną oraz wpłynęłoby pozytywnie na inwestycje.

DZIŚ NA RYNKU

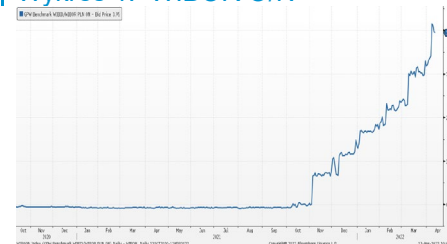
POL: Bilans płatniczy (lut)

USA: Ceny producenta (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane bilansu płatniczego z Polski za luty oraz ceny producenta z USA za marzec.

Wykres 1. WIBOR O/N



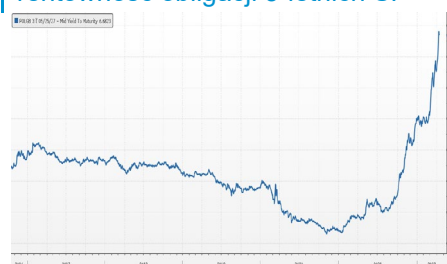
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Obroty bieżące (lut)	-2305 mln EUR		-2305 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (lut)	-1610 mln EUR		-1610 mln EUR
USA	14:30	Ceny producenta (mar)	1,2%		1,1% (10,6%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec CHF i umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

EUR dziś rano osłabiło się o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu z powodu utrzymującej się awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 7-9 pb. wzdłuż całej krzywej. Wczoraj na przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje serii OK0724, PS1024, PS0527, WZ1127, WZ1131 oraz DS0432 o łącznej wartości 4 mld PLN przy popycie 5,8 mld PLN. Na przetargu uzupełniającym Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje o wartości 0,6 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 4-7 pkt. bazowych we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,26% a indeks S&P 500 stracił 0,34%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,10%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,21% a indeks DAX spadł o 0,47% Indeks Nikkei zamknął się o 1,93% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,53% a indeks WIG20 zyskał 0,62%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

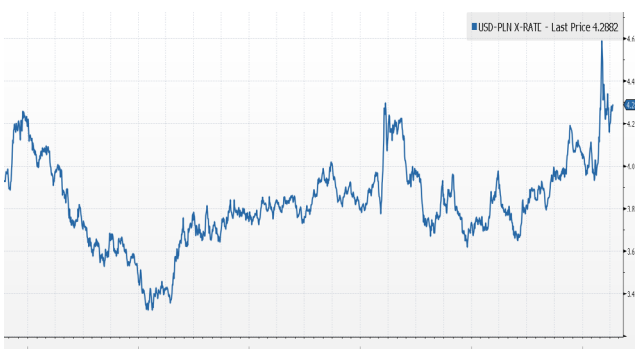
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.744.449.384 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