



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W styczniu wskaźnik PMI w przemyśle wzrósł do 47,5 pkt. z 45,6 pkt. w grudniu. W styczniu produkcja i nowe zamówienia ponownie spadły, ale w znacznie wolniejszym tempie niż w grudniu. Nowe zamówienia eksportowe zmalały jedenasty miesiąc z rzędu, częściowo z powodu słabego popytu w krajach UE. W styczniu zatrudnienie nadal spadało, spadała także aktywność zakupowa przedsiębiorstw. Nastroje przedsiębiorców były najlepsze od maja 2022r., pomimo gwałtownego wzrostu kosztów produkcji wynikającego z wysokich cen energii, surowców oraz półfabrykatów. Inflacja kosztów produkcji oraz cen wyrobów gotowych uległa zmniejszeniu z powodu większej równowagi na rynkach surowców.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (sty)

DEU: PMI przemysł (sty)

EMU: PMI przemysł (sty), CPI (sty)

USA: Decyzja Fed, zmiana zatrudnienia ADP (sty), PMI przemysł (sty)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeksy PMI w przemyśle z Polski, Niemiec, strefy euro i USA oraz raport ADP z USA. Na dzisiejszym posiedzeniu Fed spodziewamy się podwyżki stóp o 25 pb.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|------------------------|-------------|--------------|-------------|
| POL | 9:00 | PMI przemysł (sty) | 46,3 | 47,5 | 46,5 |
| DEU | 9:50 | PMI przemysł (sty) | | 47,3 | 47,0 |
| EMU | 10:00 | PMI przemysł (sty) | | 48,8 | 48,8 |
| EMU | 11:00 | Inflacja (sty) | | -0,4% (0,5%) | 0,1% (8,9%) |
| USA | 15:15 | ADP zatrudnienie (sty) | 150 tys. | | 180 tys. |
| USA | 15:45 | PMI przemysł (sty) | | | 46,8 |
| USA | 20:00 | Decyzja Fed | 4,50%-4,75% | | 4,50%-4,75% |

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 0,5% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz osłabił się o 0,6% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,7% wobec GBP.

USD osłabił się o 0,5% wobec EUR z powodu oczekiwań, że Fed dokona dziś podwyżki tylko o 25pb.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3-4pb. wzdłuż całej krzywej.

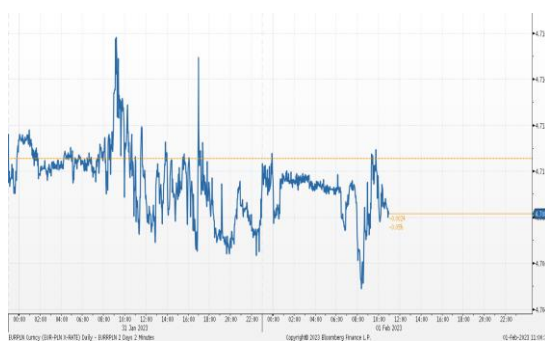
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 2 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 5pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

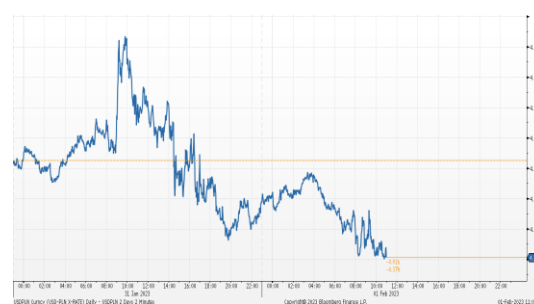
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,09% a indeks S&P 500 zyskał 1,46%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,09%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,03%, indeks DAX wzrósł o 0,09%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,07% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,79% a indeks WIG20 stracił 0,94%.

Kurs EUR/PLN



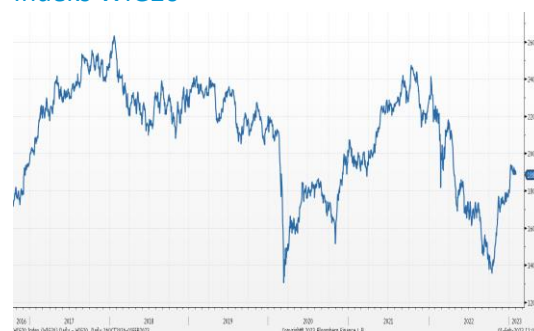
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

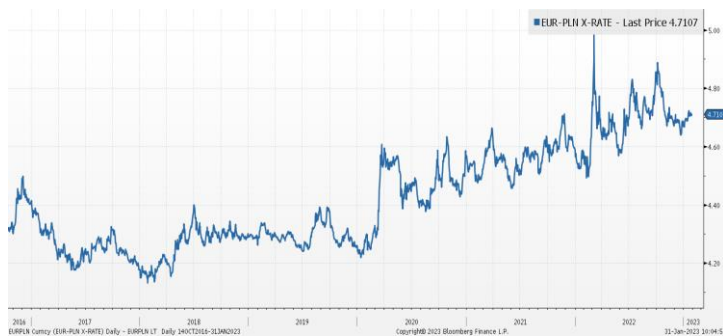
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

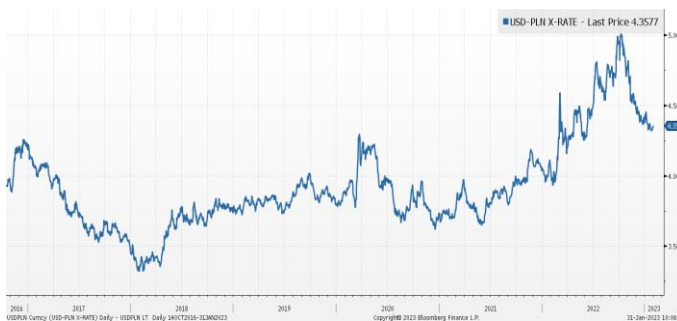
Średnioterminowe trendy walutowe:

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