



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W styczniu sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 19,5% m/m oraz wzrosła o 3,0% r/r, co było wynikiem lepszym od oczekiwań. W styczniu 2024r. sprzedaż detaliczna (w cenach stałych) samochodów i części wzrosła o 22,0% r/r, sprzedaż paliw wzrosła o 13,1% r/r, sprzedaż leków i kosmetyków wzrosła o 3,8% r/r, sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach wzrosła o 3,6% a pozostała sprzedaż wzrosła o 18,9% r/r. W styczniu sprzedaż w cenach stałych spadła w dziale żywność i używki (-0,6% r/r) oraz tekstylia, odzież i obuwiu (-24,7% r/r). Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących w styczniu spadła o 19,7% m/m i wzrosła o 4,6% r/r.

POL: W ocenie Ludwika Koteckiego z RPP, wzrost PKB Polski w 2024r. wyniesie ok. 3% a deficyt sektora rządowego i samorządowego w 2023r. wyniósł ok 5% PKB.

POL: Prof. Ireneusz Dąbrowski z RPP stwierdził, że realne wynagrodzenia rosną obecnie najszybciej w 21 wieku i ten wzrost przekracza wzrost produktywności pracy, co może spowolnić procesy dezinflacyjne.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (sty), podaż pieniądza (sty)

EMU: inflacja (sty), PMI (lut)

USA: sprzedaż domów (lut), liczba nowych bezrobotnych, PMI (lut)

W CENTRUM UWAGI

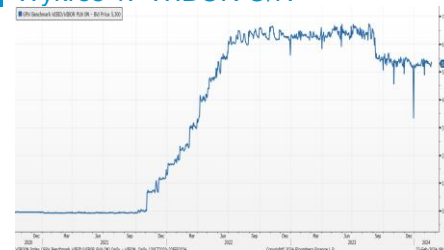
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera sprzedaż detaliczną i podaż pieniądza z Polski, PMI z Europy i USA, inflację ze strefy euro oraz sprzedaż domów i liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (sty)	(1,0%)	-19,5% (3,0%)	-20,6% (1,4%)
EMU	10:00	PMI przemysł (lut)		46,1	47,0
EMU	11:00	Inflacja (sty)		-0,4% (2,8%)	-0,4% (2,8%)
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (sty)	(7,9%)		-0,2% (8,0%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	222 tys.		216 tys.
USA	15:45	PMI przemysł (lut)			50,7

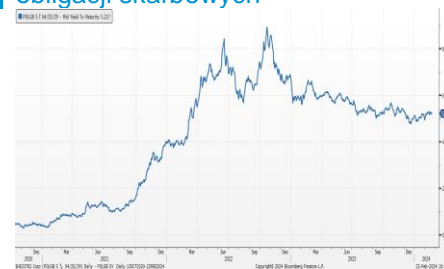
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



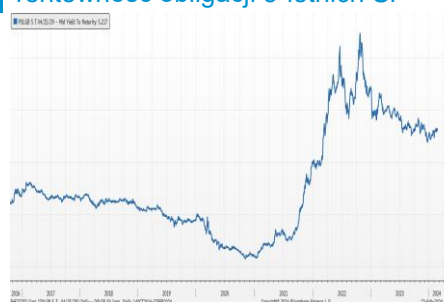
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,3% wobec CHF oraz był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabiał się przed danymi o inflacji i PMI ze strefy euro.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb. w sektorze 2-lata i spadła o 5 i 6 pb w odpowiednio sektorach 5-lata i 10-lat.

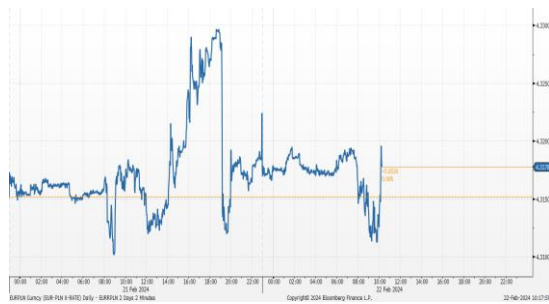
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 1 pb. w sektorze 2-lata i spadły o 3 pb. w pozostałej części krzywej.

Rynki akcji

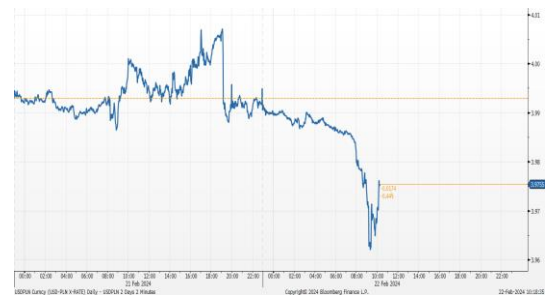
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,13% a indeks S&P 500 zyskał 0,13%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,02%, indeks CAC 40 był 0,66% wyżej, indeks DAX wzrósł o 1,11%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,19%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,91%, a indeks WIG20 wzrósł o 1,17%.

Kurs EUR/PLN



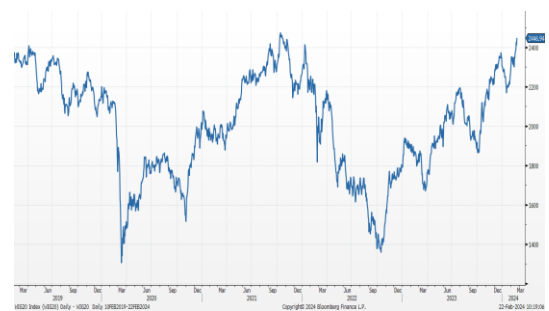
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

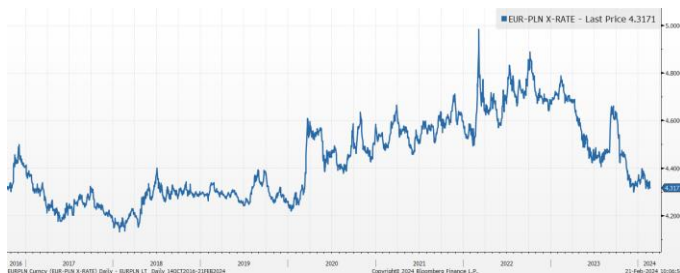
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

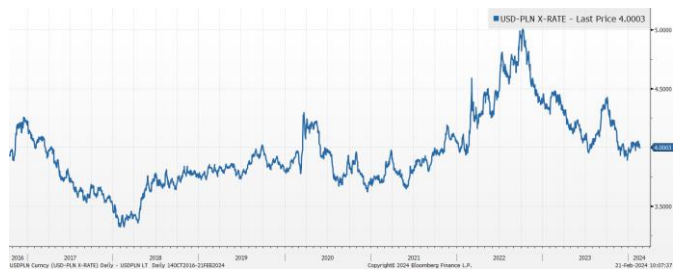
Średnioterminowe trendy walutowe:

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