



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd obecnie nie planuje przedłużenia zamrożenia cen energii elektrycznej poza obecnie obowiązujący okres do końca czerwca. W planach jest natomiast ograniczenie wzrostu cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w drugiej połowie 2024r. do 30 PLN miesięcznie, co odpowiadałoby podwyżce o ok. 7,3%. Według planu rządowego prezes URE na podstawie swoich kompetencji miałby wezwać spółki do skorygowania taryf za energię elektryczną przyznanych w grudniu 2023 na 2024 r. Mogłyby one zostać obniżone z 739 PLN do ok. 500–600 PLN za MWh. Obecnie cena energii el. jest zamrożona na poziomie 412 PLN za MWh.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: PMI usługi (lut)

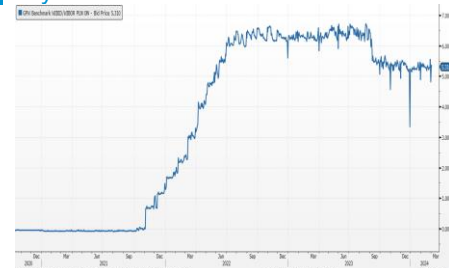
EMU: PMI usługi (lut)

USA: Zamówienia w przemyśle (sty), PMI usługi (lut)

W CENTRUM UWAGI

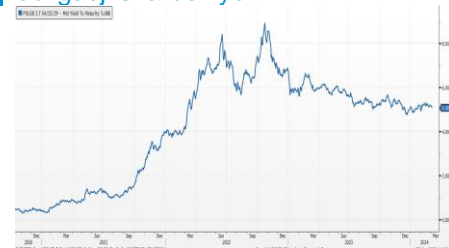
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera indeksy PMI w usługach za luty z Europy i USA oraz zamówienia w przemyśle za styczeń z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



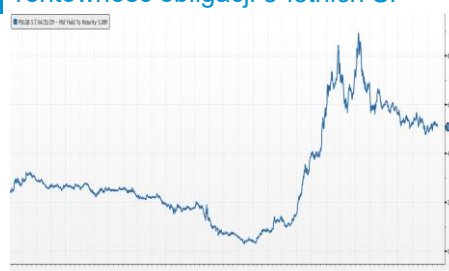
Źródło: Bloomberg

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
FRA	9:50	PMI usługi (lut)		48,4	48,0
EMU	10:00	PMI usługi (lut)		50,2	50,0
USA	15:45	PMI usługi (lut)			51,4
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (sty)	-2,2%		-3,0%



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,4% wobec CHF oraz był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był bez zmian 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF dziś rano osłabił o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorze 2-lata i spadła o 3 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

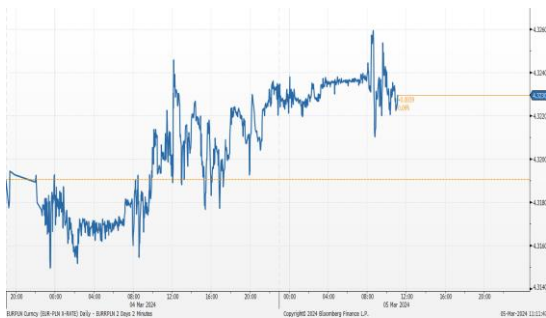
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 2 - 3 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

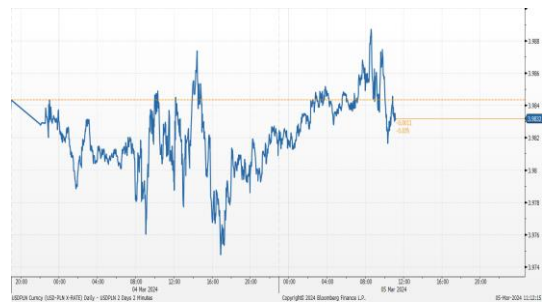
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,25% a indeks S&P 500 stracił 0,12%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,30%, indeks CAC 40 był 0,20% niżej, indeks DAX spadł o 0,25%. Indeks Nikkei spadł o 0,03%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,97%, a indeks WIG20 spadł o 1,25%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

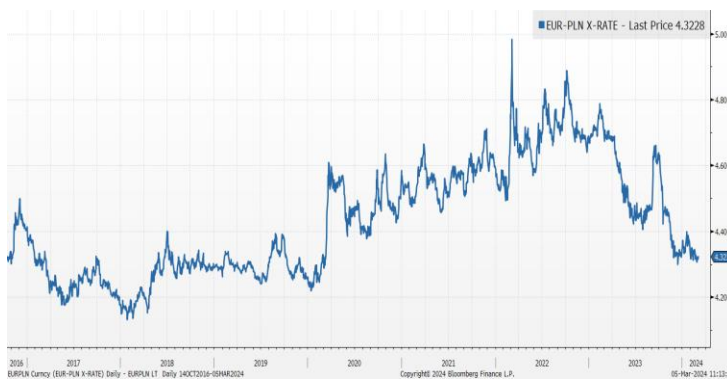
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

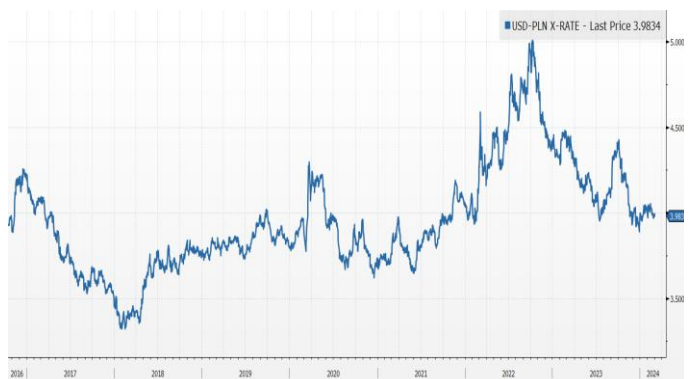
Średnioterminowe trendy walutowe:

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