



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Cezary Kochalski z RPP stwierdził, że stopy procentowe najprawdopodobniej pozostaną bez zmian do końca tego roku a dyskusja nad potencjalnymi obniżkami stóp może rozpocząć się w marcu 2025 roku, wraz z publikacją marcowej projekcji NBP. W jego ocenie jest mało prawdopodobne, aby RPP dyskutowała nad obniżeniem stóp procentowych pod koniec tego roku. Podkreślił, że obecnie inflacja bazowa jest relatywnie wysoka i należałoby obniżyć ją w sposób trwały oraz inflacja konsumenta powinna być w celu inflacyjnym, aby nastąpiły warunki do obniżki stóp.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (lut), bilans płatniczy (sty)

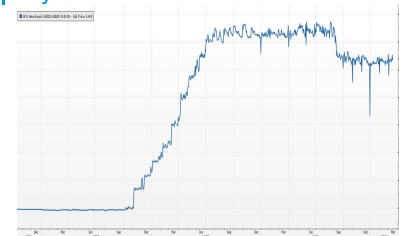
FRA: Inflacja (lut)

USA: produkcja przemysłowa (lut), nastroje konsumenckie (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera inflację za luty i bilans płatniczy za styczeń z Polski, inflację za luty z Francji oraz produkcję przemysłową za luty i nastroje konsumenckie za marzec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Inflacja (lut)		0,9% (3,0%)	0,8% (2,9%)
POL	10:00	Inflacja (lut)	0,4% (3,1%)	0,3% (2,8%)	0,5% (3,2%)
POL	14:00	Obroty bieżące (sty)	1250 mln EUR		1459 mln EUR
USA	14:15	Produkcja przemysłowa (lut)	0,3%		0,0%
USA	15:00	Nastroje kons. wg Uniw. Michigan (mar)	78,3		77,1



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,7% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,1% wobec CHF oraz był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj przed południem USD był silniejszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umacniał się z powodu wyższych od oczekiwań cen producenta i słabszej od oczekiwań sprzedaży detalicznej w USA. CHF dzisiaj rano osłabił się o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 0,2 pb. w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 1 pb. w sektorze 10-lat.

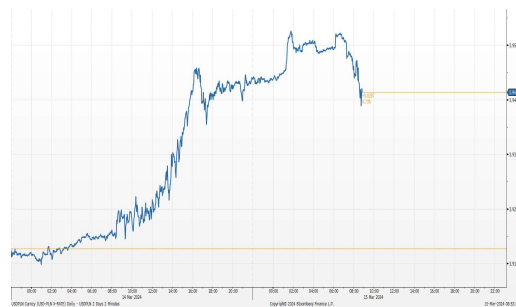
Stopy procentowe

Dzisiaj przed południem stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,10% a indeks S&P 500 stracił 0,29%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,03%, indeks CAC 40 był 0,10% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,02%. Indeks Nikkei spadł o 0,26%. Dzisiaj przed południem indeks WIG spadł o 0,46%, a indeks WIG20 spadł o 0,74%.

Kurs EUR/PLN



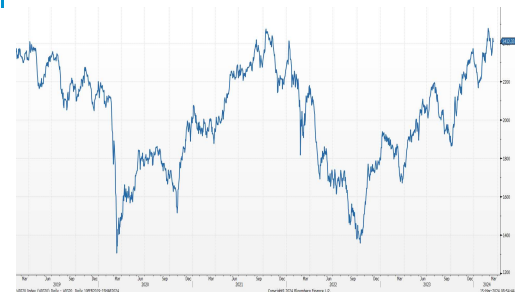
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

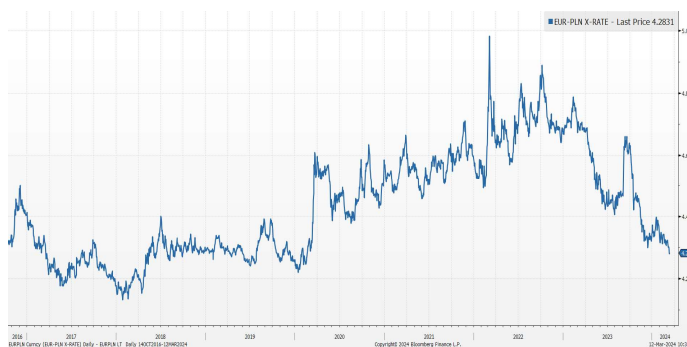
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

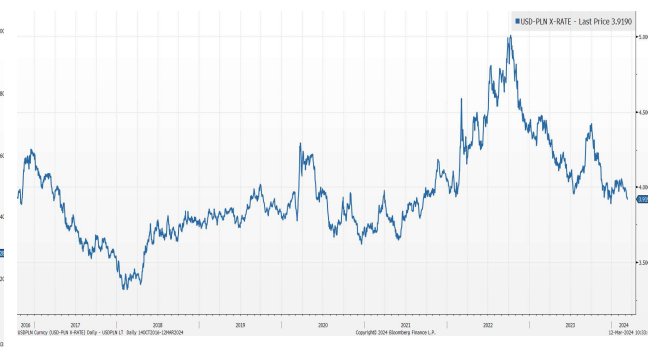
Średnioterminowe trendy walutowe:

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