



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Międzynarodowy Fundusz Walutowy w swoim raporcie stwierdził, że obecna restrykcyjna polityka pieniężna jest odpowiednia, ze względu na wysoką inflację bazową. Jednocześnie MFW zasugerował, że może być miejsce na ostrożne łagodzenie polityki pieniężnej od połowy 2025 roku (w ocenie MFW od 50 do 100 pkt. bazowych), jeśli dynamika wynagrodzeń spowolni, a inflacja zacznie istotnie spadać w kierunku celu inflacyjnego.

POL: Ludwik Kotecki z RPP powiedział, że NBP może zacząć obniżać stopy procentowe w lipcu br. po wyborach prezydenckich. Ludwik Kotecki stwierdził, że RPP będzie dysponować kolejną projekcją inflacji w lipcu i będzie po pierwszej rundzie wyborów prezydenckich. W jego ocenie jest miejsce na obniżki stóp procentowych łącznie o 50-100 pkt. bazowych do końca 2025 r.

DZIŚ NA RYNKU

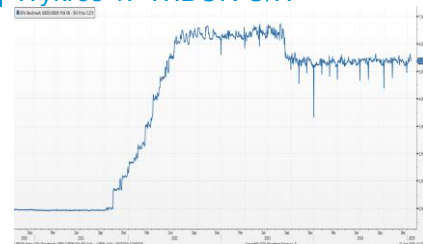
GBR: Stopa bezrobocia 3-mies. (lis)

DEU: indeks ZEW (sty)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW z Niemiec za styczeń oraz dane z rynku pracy w Wielkiej Brytanii.

Wykres 1. WIBOR O/N



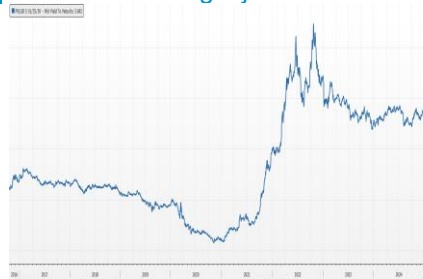
Źródło: Bloomberg

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
GBR	8:00	Stopa bezrobocia 3-mies. (lis)	4,4%		4,4%
DEU	11:00	Indeks ZEW (sty)		10,3	15,1



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,2% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,4% wobec EUR a CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,5% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Wczoraj USD osłabiał się wobec głównych walut przed inauguracją prezydenta Trumpa, ale dziś rano umocnił się po informacjach, że Donald Trump może od lutego br. nałożyć cła w wysokości 25% na import z Meksyku i Kanady.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pkt. bazowe we wszystkich terminach. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 5,96%.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

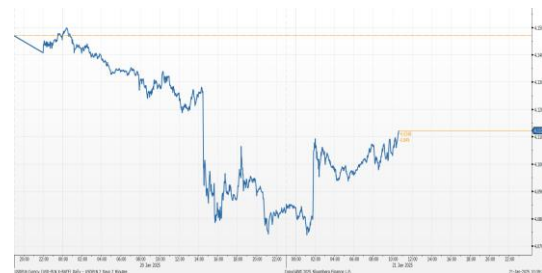
Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,12%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,04%, a indeks DAX był niżej o 0,14%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,32% a indeks Hang Seng wzrósł dziś o 0,91%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,38% a indeks WIG20 spadł o 0,39%.

Kurs EUR/PLN



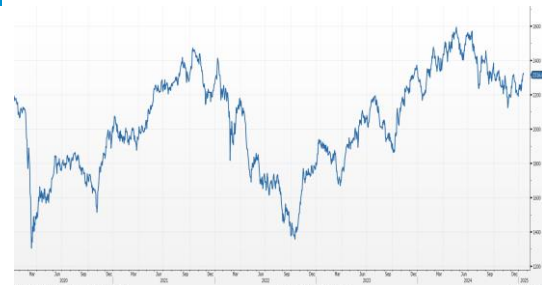
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

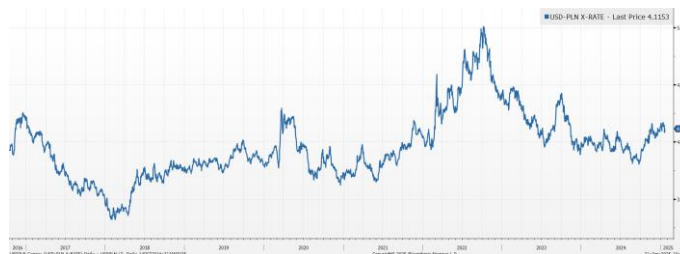
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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 2.368.849.384 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