



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na konferencji prasowej premier Donald Tusk stwierdził, że inwestycje w 2025 r. wyniosą 650 mld PLN a może nawet zbliżą się do 700 mld PLN. Premier Tusk stwierdził, że kluczowe dla rozwoju Polski są inwestycje w infrastrukturę, m. in. transportową i logistyczną. Premier zapowiedział potrojenie przeładunków w polskich portach do 2030 r. oraz inwestycje o wartości 180 mld PLN w polską kolej do 2032 r. Premier Tusk zapowiedział także stabilne gwarantowane dostawy energii dla firm inwestujących w Polsce, inwestycje w OZE oraz budowę drugiej elektrowni jądrowej. Podczas konferencji Premier Tusk zaproponował prezesowi InPostu, Rafałowi Brzosec, przygotowanie listy działań deregulacyjnych dla firm, niewymagających zmian w ustawach oraz zapowiedział zmniejszenie zbędnych kontroli dotyczących przedsiębiorców. Minister finansów Andrzej Domański powiedział, że inflacja osiągnie szczyt w I kw. 2025 r. a potem stopniowo będzie obniżać się do celu inflacyjnego NBP.

DZIŚ NA RYNKU

HUN: Inflacja (sty)

FRA: Stopa bezrobocia (4 kw)

USA: Szef Fed Jerome Powell rozpoczyna półroczne sprawozdanie n/t polityki pieniężnej w Kongresie USA.

W CENTRUM UWAGI

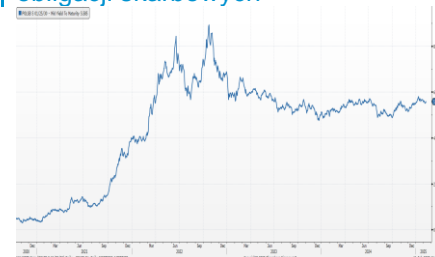
Dziś Szef Fed Jerome Powell rozpoczyna półroczne sprawozdanie n/t polityki pieniężnej w Kongresie USA. Kalendarz ekonomiczny zawiera inflację za styczeń z Węgier oraz stopę bezrobocia za 4 kw. z Francji.

Wykres 1. WIBOR O/N



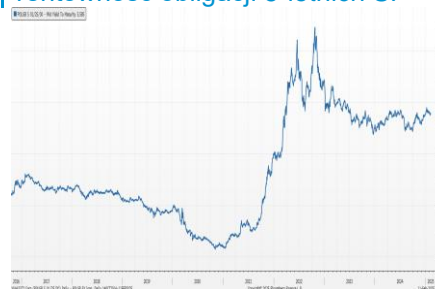
Źródło: Bloomberg

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	7:30	Stopa bezrobocia (4 kw)		7,3%	7,5%
HUN	8:30	Inflacja (sty)		1,5% (5,5%)	0,9% (4,8%)



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR a CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był bez zmian wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 5 pkt. bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 5,87%. Na przetargu we środę Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 5,0 - 10,0 mld PLN.

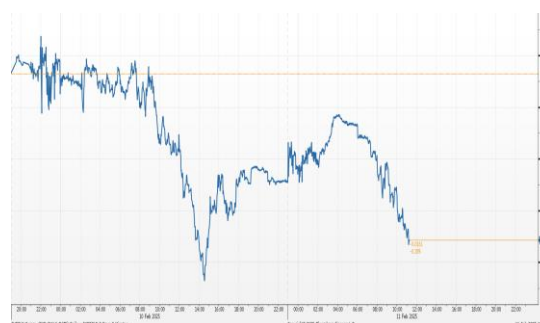
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 4 pkt. bazowe wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

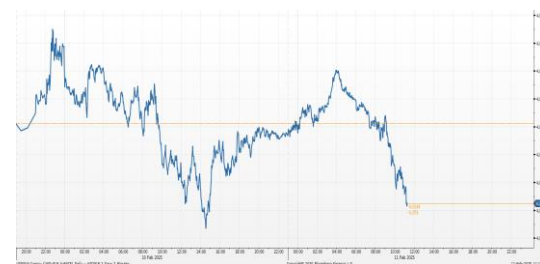
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,38%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,67% a NASDAQ wzrósł o 0,98%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był niżej o 0,04%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,04%, a indeks DAX był wyżej o 0,11%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,04% a indeks Hang Seng był niżej o 1,06% Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,76% a indeks WIG20 wzrósł o 0,65%.

Kurs EUR/PLN



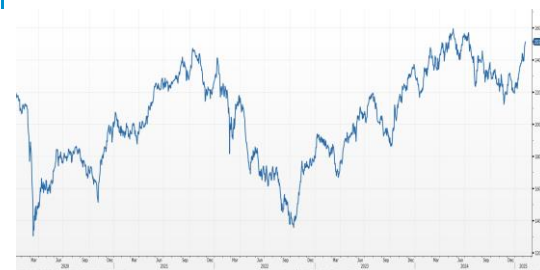
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

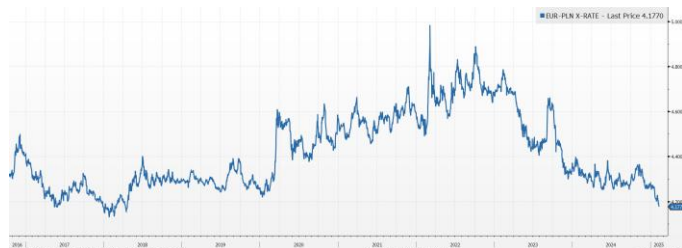
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

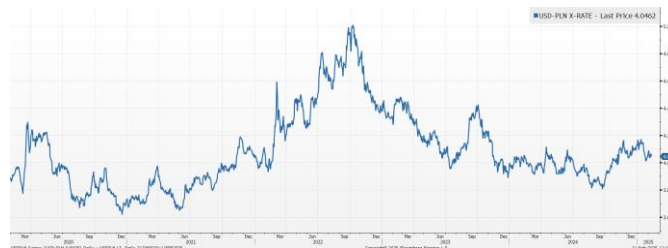
Średnioterminowe trendy walutowe:

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