



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnego szacunku GUS, w 4 kw. 2024 r. realna dynamika PKB niewyrównanego sezonowo wyniosła 3,2% r/r, wobec 2,0% r/r w 3 kw. 2024 r. a sezonowo wyrównany wzrost kwartalny PKB wyniósł 1,3% kw/kw, wobec 0,1% kw/kw w 3 kw. 2024 r. Przyspieszenie wzrostu PKB w 4 kw. 2024 r. wynikało prawdopodobnie z ożywienia spożycia prywatnego, ze względu na stabilizację inflacji konsumenta. W kolejnych kwartałach stopniowe ożywienie inwestycji powinno wspierać wzrost PKB. Analitycy oczekiwali wzrostu PKB o 3,3% r/r i 1,4% kw/kw w 4 kw. 2024 r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (4 kw), bilans płatniczy (gru)

DEU: Inflacji (sty)

UK: PKB (4 kw)

USA: ceny producenta (sty), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

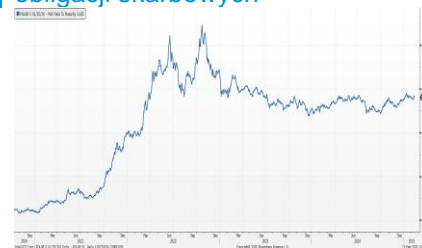
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera PKB za 4 kw. oraz bilans płatniczy za grudzień z Polski. Po stronie zagranicznej publikowana jest inflacja za styczeń z Niemiec, PKB za 4 kw. z Wielkiej Brytanii oraz ceny producenta za styczeń i liczba nowych aplikacji o zasiłki z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



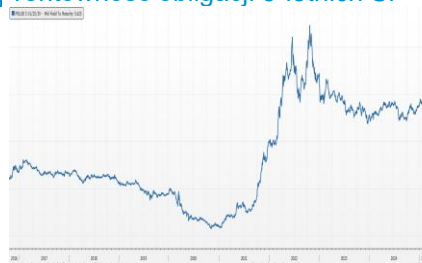
Źródło: Bloomberg

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
DEU	8:00	CPI (sty)		-0,2% (2,3%)	-0,2% (2,3%)
UK	8:00	PKB (4 kw)		0,1% (1,4%)	-0,1% (1,1%)
POL	10:00	PKB (4 kw)	1,5% (3,3%)	1,3% (3,2%)	1,4% (3,3%)
POL	14:00	Obroty bieżące (gru)	-1320 mln EUR		-1475 mln EUR
USA	14:30	Ceny producenta (sty)	0,2%		0,3% (3,3%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	215 tys.		216 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umacnia się z powodu wzrostu apetytu na ryzyko z powodu oczekiwań rynku, że wojna na Ukrainie zbliża się do końca.

Dziś rano USD był słabszy o 0,5% wobec EUR a CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dolar i frank szwajcarski osłabiają się z powodu wzrostu apetytu na ryzyko po rozmowie telefonicznej Trump-Putin.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez w sektorze 2-lata i spadła o 6-7 pkt. bazowych odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 5,91%. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 10,0 mld PLN przy popycie 13,5 mld PLN.

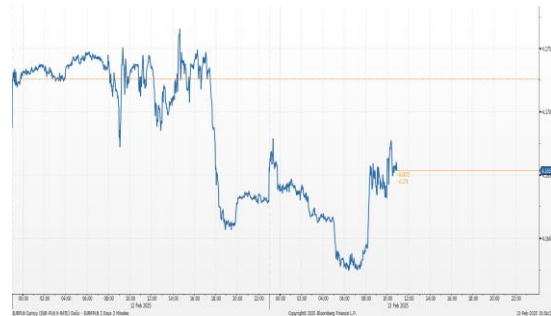
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 4 pb. w sektorze 2-lata, spadły o 6 pb. w sektorze 5-lat i spadły o 5 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

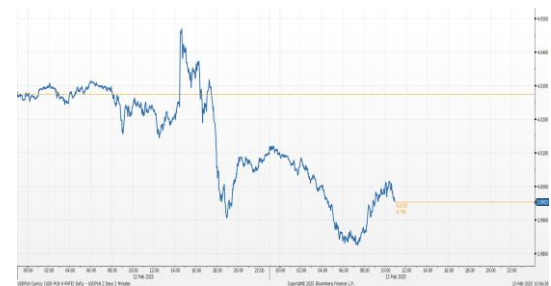
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,50%, indeks S&P 500 był niżej o 0,27% a NASDAQ wzrósł o 0,03%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był niżej o 0,84%, indeks CAC 40 był wyżej o 1,11%, a indeks DAX był wyżej o 1,28%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 1,28% a indeks Hang Seng był niżej o 0,20%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,31% a indeks WIG20 wzrósł o 0,49%.

Kurs EUR/PLN



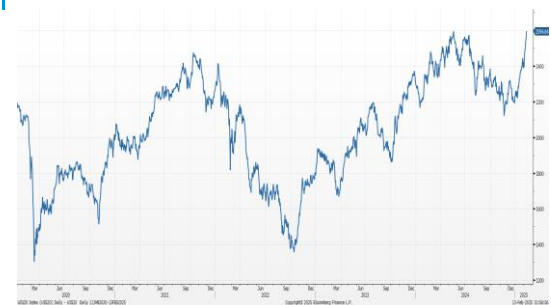
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

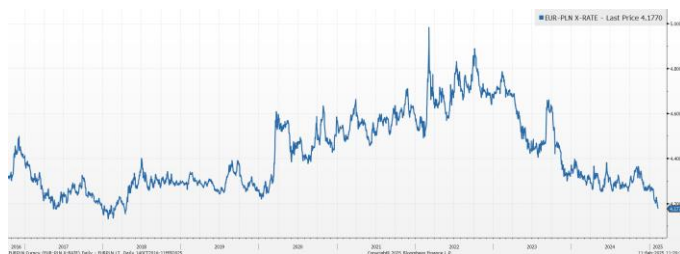
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

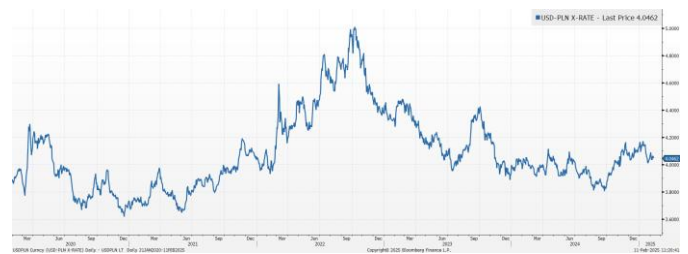
Średnioterminowe trendy walutowe:

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