



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Realna dynamika PKB w 4 kw. 2024 roku została potwierdzona w wysokości 1,3% kw/kw oraz 3,2% r/r. W 4 kw. 2024 r. spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrosło realnie o 3,5% r/r, generując 2,4 punktu procentowego wzrostu PKB, spożycie publiczne wzrosło o 3,0% r/r, generując 1,8 pkt. proc. wzrostu PKB a inwestycje w środki trwałe wzrosły o 1,3% r/r, generując 2,1 pkt. proc. wzrostu PKB. W 4 kw. eksport wzrósł o 0,5% r/r, import zwiększył się o 3,3% r/r, a eksport netto zmniejszył wzrost PKB o 1,3 pkt. proc. W 4 kw. wartość dodana brutto wzrosła o 2,1% r/r i była generowane głównie przez sektor usług i w mniejszym stopniu przez przemysł natomiast wartość dodana w budownictwie nadal spadała.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (4 kw)

EMU: Podaż pieniądza M3 (sty), zaufanie konsumentów (lut)

USA: PKB (4 kw), zamówienia na dobra trwałe (sty), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera dane o strukturze PKB za 4 kw. z Polski, podaż pieniądza M3 za styczeń i zaufanie konsumentów za luty ze strefy euro oraz PKB za 4 kw, zamówienia na dobra trwałe za styczeń oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



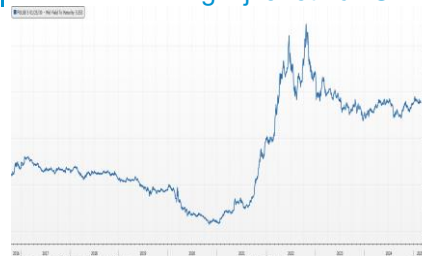
Źródło: Bloomberg

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
POL	10:00	PKB (4 kw)	1,3% (3,2%)	1,3% (3,2%)	1,3% (3,2%)
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (sty)		(3,6%)	(3,8%)
EMU	11:00	Zaufanie konsumentów (lut)	-13,5		
USA	14:30	PKB (4 kw)			
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (sty)	5,8%		2,0%
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	220 tys.		221 tys.



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty stabilizuje się w oczekiwaniu na dalszy przebieg rozmów w sprawie pokoju na Ukrainie.

Dzisiaj rano USD był słabszy o 0,2% wobec EUR a CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 1-2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dzisiaj rano 5,84%. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0127, PS0130, WZ0330, IZ0831, DS1033 oraz DS1034 o łącznej wartości 8,99 mld PLN wobec popytu w wysokości 11,2 mld PLN.

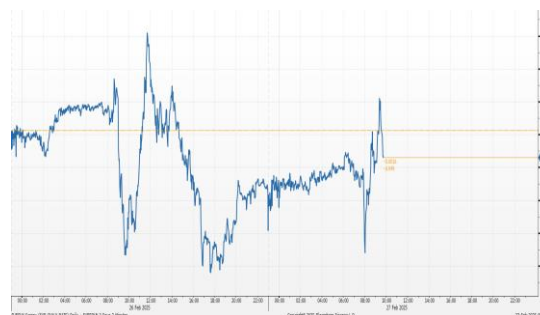
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

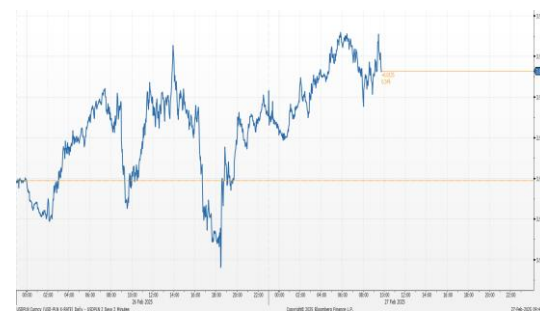
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,43%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,01% a NASDAQ wzrósł o 0,26%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 był niżej o 0,21%, indeks CAC 40 był niżej o 0,44%, a indeks DAX był niżej o 0,99%. Indeks Nikkei dzisiaj na zamknięciu wzrósł o 0,30% a indeks Hang Seng był niżej o 0,29%. Dzisiaj przed południem indeks WIG wzrósł o 0,11% a indeks WIG20 wzrósł o 0,26%.

Kurs EUR/PLN



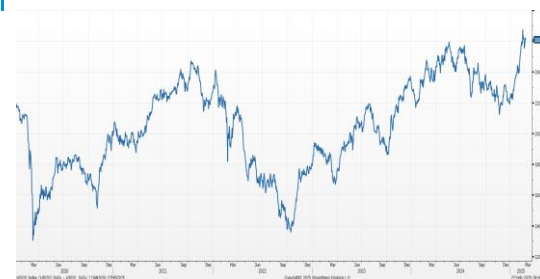
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

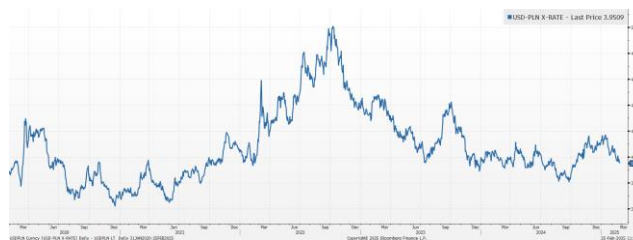
Średnioterminowe trendy walutowe:

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