



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Europejski Bank Centralny obniżył stopy procentowe o 25 pb. zgodnie z oczekiwaniami rynku i naszymi. Stopa depozytowa EBC została obniżona do 2,50%, co oznacza łączną obniżkę o 150 pb. od czerwca 2024 r. W komunikacie po posiedzeniu EBC stwierdził, że polityka pieniężna w strefie euro stała się znacząco mniej restrykcyjna a prezes EBC Christine Lagarde stwierdziła, że kolejne decyzje EBC będą zależne od napływających danych i dodała, że pauza na posiedzeniu w kwietniu także wchodzi w grę. Niepewność, co do dalszego kształtu polityki pieniężnej w strefie euro wzrosła a rynek zmniejszył oczekiwania obniżki stóp w kwietniu. DB nadal spodziewa się kolejnej obniżki o 25 pb. w kwietniu, biorąc pod uwagę, że zmniejszone prognozy wzrostu PKB w strefie euro opublikowane wczoraj przez EBC nie uwzględniały efektu ceł na import z Europy do USA, które mogą być nałożone na początku kwietnia.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Zamówienia w przemyśle (sty)

EMU: PKB (4 kw)

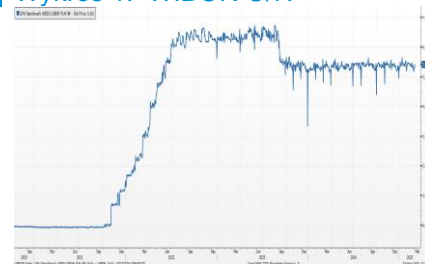
POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (lut)

USA: raport o zatrudnieniu (lut)

W CENTRUM UWAGI

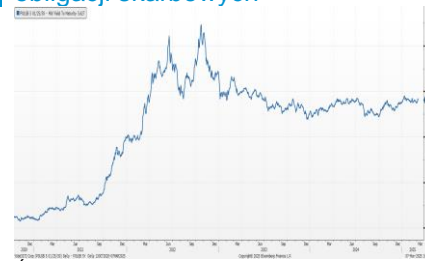
Dziś w centrum uwagi rynków będzie raport o zatrudnieniu z USA za luty. Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś ponadto zamówienia w przemyśle za styczeń z USA, finalny PKB za 4 kw. ze strefy euro oraz oficjalne aktywa rezerwowe z Polski za luty.

Wykres 1. WIBOR O/N



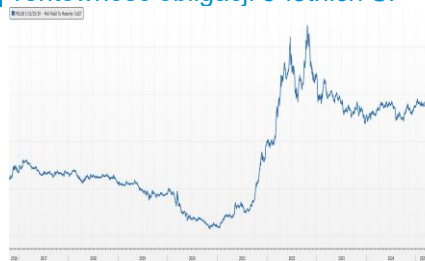
Źródło: Bloomberg

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	Zamówienia w przemyśle (sty)		-7,0% (2,6%)	-2,5% (2,6%)
EMU	11:00	PKB (4 kw)			0,1% (0,9%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (lut)			b.d.
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem (lut)	160 tys.		160 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (lut)	4,1%		4,0%



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj rano USD był słabszy o 0,6% wobec EUR, a CHF był silniejszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. EUR umocniło się z powodu wzrostu oczekiwań, że EBC nie zmieni stóp procentowych w kwietniu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pkt. bazowe we wszystkich terminach. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wyniosła dzisiaj rano 5,95%. Dzisiaj na przetargu Ministerstwo Finansów zaferuje 52-tyg. bony skarbowe o wartości 1-3 mld PLN.

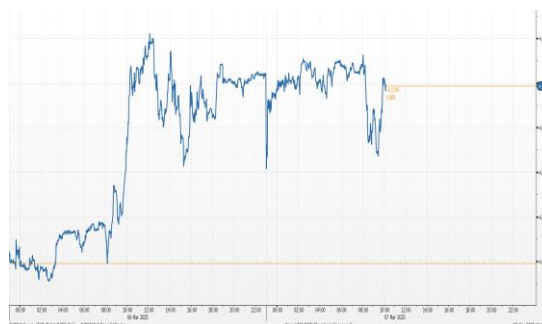
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap spadły o 2 punkty bazowe w sektorze 2-lata i spadły o 5 w sektorach 5-lat i 10-lat podążając za spadkiem rentowności obligacji skarbowych.

Rynki akcji

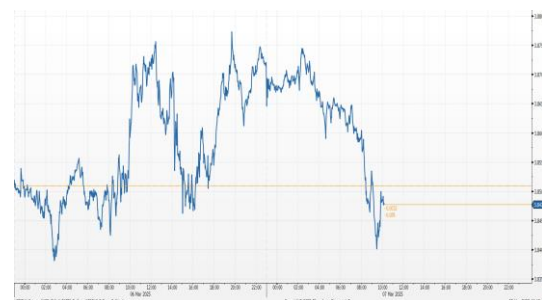
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,99%, indeks S&P 500 był niżej o 1,78% a NASDAQ spadł o 2,61%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 był niżej o 0,31%, indeks CAC 40 był niżej o 0,92%, a indeks DAX był niżej o 1,33%. Indeks Nikkei dzisiaj na zamknięciu spadł o 2,17% a indeks Hang Seng był niżej o 0,57%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,05% a indeks WIG20 spadł o 0,04%.

Kurs EUR/PLN



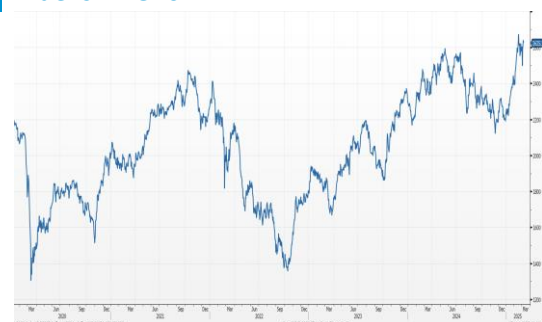
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

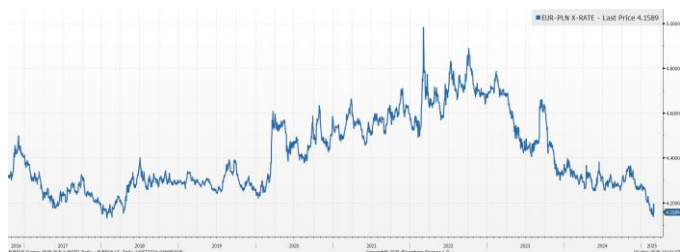
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

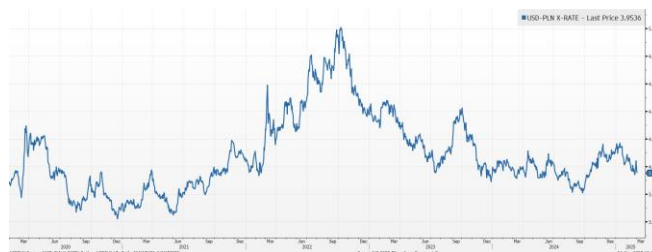
Średnioterminowe trendy walutowe:

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