



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na konferencji prasowej prezes NBP prof. Adam Glapiński podkreślił, że inflacja znajduje się w celu inflacyjnym NBP, a inflacja w Polsce jest niższa niż we wszystkich krajach regionu, które przyjęły euro. Jednocześnie szef NBP stwierdził, że PKB w Polsce jest obecnie wyższy o 17% niż w czasie pandemii. Prezes NBP przypisał silny wzrost gospodarczy i niską inflację niezależnej polityce pieniężnej NBP, której elementem jest własna waluta. Prezes NBP podkreślił, że kolejne decyzje Rady będą zależeć od napływających danych. W marcu RPP pozna nową projekcję inflacji, po uwzględnieniu ostatnio dokonanych obniżek stóp, będą znane dane o dynamice wynagrodzeń i struktura nowego koszyka inflacyjnego. Prezes NBP nie wykluczył dalszego spadku stóp do 3,50%, jeśli inflacja miałaby nadal spadać. Prezes NBP stwierdził, że jeśli projekcja nie pokaże nic nieoczekiwanego i nie wystąpią nieoczekiwane wydarzenia na rynkach międzynarodowych, w marcu może nastąpić obniżka stóp.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (sty)

DEU: Produkcja przemysłowa (gru)

HUN: Produkcja przemysłowa (gru)

CZK: Produkcja przemysłowa (gru)

USA: Nastroje konsumenckie (lut, wst.)

W CENTRUM UWAGI

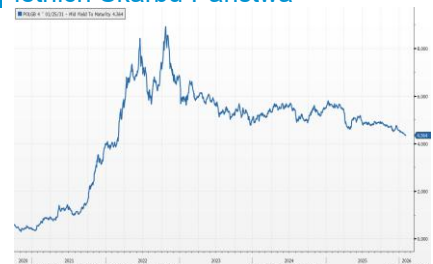
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o produkcji przemysłowej za grudzień z Niemiec, Węgier i Czech, aktywa rezerwowe za styczeń z Polski oraz nastroje konsumenckie wg. Uniwersytetu Michigan za luty z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



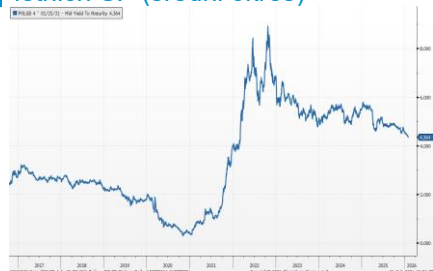
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (gru)		-1,9% (-0,6%)	-0,3% (1,9%)
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (gru)		0,9% (-1,0%)	1,0% (-1,1%)
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (gru)		(6,8%)	(5,2%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (sty)			
USA	14:30	Nastroje konsumenckie (lut, wst.)	54,3		55,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD osłabił się o 0,1% wobec EUR, CHF osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP umocnił się o 0,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 punkty bazowe w sektorze 2-leta oraz obniżyła się o 1 punkt bazowy w sektorach 5-lat i 10-lat. Dziś Polska wyceniła obligacje denominowane w JPY w czterech transzach (3-letnie, 5-letnie /Green/, 10-letnie i 20-letnie) o łącznej wartości 211,6 mld JPY (1,34 mld USD). Obligacje 3-letnie, 5-letnie /Green/, 10-letnie i 20-letnie o kuponach odpowiednio 1,88%, 2,22%, 2,90% i 3,65% zostały wycenione odpowiednio na 50 pb., 65 pb., 95 pb i 105 pb powyżej średniej swapowej TONA.

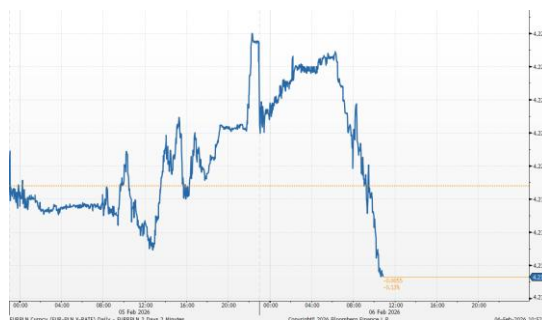
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

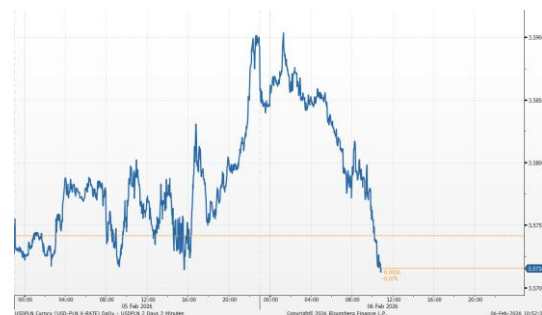
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,20%, indeks S&P 500 był niżej o 1,23% a NASDAQ spadł o 1,59%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,02%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,23% a indeks DAX wzrósł o 0,17%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,81% a indeks Hang Seng spadł o 1,21% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,10% a indeks WIG20 był wyżej o 0,21%.

Kurs EUR/PLN



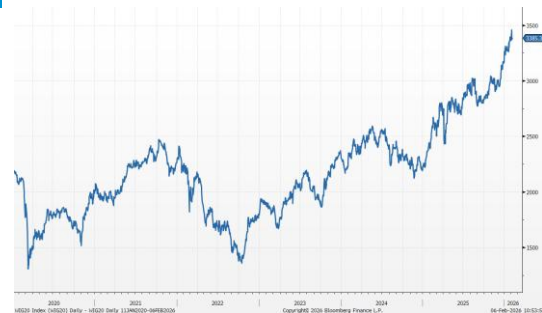
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

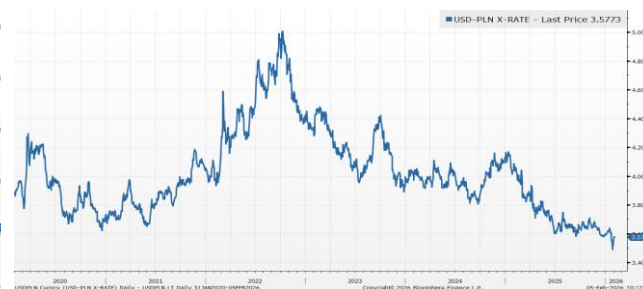
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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