



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezydent Karol Nawrocki zawetował rządowy projekt ustawy o Finansowym Instrumencie Zwiększenia Bezpieczeństwa SAFE. Do odrzucenia weta prezydenta potrzebna jest większość 3/5 przy obecnej co najmniej połowie posłów. Na posiedzeniu 13 lutego br. za przyjęciem ustawy pozwalającej na wykorzystanie programu SAFE było 236 posłów, przeciw 199 a wstrzymało się 4 posłów, co oznacza, że jest mało prawdopodobne, że Sejm obecnie będzie w stanie odrzucić weto prezydenta. Dziś premier Donald Tusk zwołał nadzwyczajne posiedzenie Rady Ministrów. Minister Obrony Narodowej Władysław Kosiniak-Kamysz powiedział, że weto prezydenta opóźni wykorzystanie środków z SAFE, ale rząd może wciąż otrzymać część środków z SAFE za pośrednictwem BGK.

POL: Inflacja konsumenta w lutym wyniosła 0,3% m/m oraz 2,1% r/r. W lutym ceny żywności i napojów bezalkoholowych wzrosły o 2,4% r/r, ceny odzieży i obuwni spadły o 3,4% r/r, ceny mieszkania i energii wzrosły o 4,3% r/r, ceny zdrowia wzrosły o 4,8% r/r, ceny transportu spadły o 5,7% r/r, ceny edukacji wzrosły o 6,1% r/r, a ceny restauracji i zakwaterowania wzrosły o 4,6% r/r. GUS zmienił także koszyk inflacyjny: wzrost udział żywności do 25,91%, użytkowania mieszkania do 20,35%, rekreacji, sportu i kultury do 6,37% oraz zdrowia do 6,20%, spadł natomiast udział transportu do 10,18% oraz napojów alkoholowych i tytoniu do 4,81%.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: Inflacja (lut)

POL: Inflacja (lut)

USA: Zamówienia na dobra trwałe (sty), PKB (4 kw), Nastroje konsumenckie (mar)

W CENTRUM UWAGI

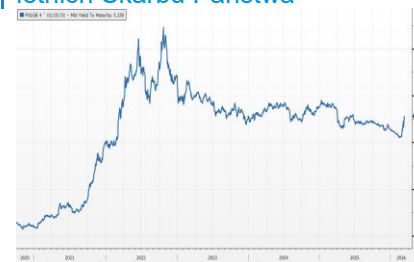
Uwaga uczestników rynku skupiać się będzie na przebiegu działań wojennych na Bliskim Wschodzie oraz implikacji tej wojny dla cen ropy naftowej. Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację z Polski i Francji za styczeń oraz zamówienia na dobra trwałe za styczeń, PKB za 4 kw. oraz nastroje konsumenckie za marzec z USA.

Wykres 1. Ceny ropy Brent



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
FRA	8:45	Inflacja (lut)		0,6% (0,9%)	0,7% (1,0%)
POL	10:00	Inflacja (lut)	0,2% (2,1%)	0,3% (2,1%)	0,3% (2,1%)
USA	13:30	Zamówienia na dobra trwałe (sty)	0,4%		1,1%
USA	13:30	PKB (4 kw)	1,4%		1,4%
USA	15:00	Nastroje konsumenckie (mar, wst.)	57,4		54,8

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 1,1% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był silniejszy o 0,9% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP był słabszy o 1,0% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dolar amerykański umocnił się do 1,145 USD za EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 16 pb. w sektorze 2-leta, była wyższa o 18 pb. w sektorze 5-lat i była wyższa o 15 pb. w sektorze 10-lat w porównaniu do wczorajszego zamknięcia.

Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap były wyższe o 13 pb. w sektorze 2-leta oraz wzrosły o 14 pb. w sektorze 5-lat i wzrosły o 13 pb. w sektorze 10-lat w porównaniu do wczorajszego zamknięcia.

Rynki akcji

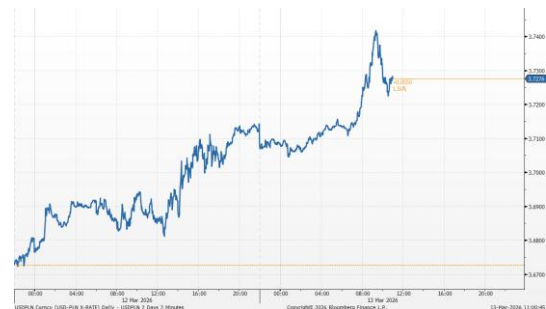
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,56%, indeks S&P 500 spadł o 1,52% a NASDAQ spadł o 1,78%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,07%, indeks CAC 40 był niżej o 0,40% a indeks DAX spadł o 0,32%. Indeks Nikkei spadł o 1,16% na zamknięciu a indeks Hang Seng spadł o 0,98% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,07% a indeks WIG20 był wyżej o 0,03%. Indeksy akcji w USA, Azji i Europie spadają z powodu wzrostu cen ropy naftowej Brent do 100 USD za baryłkę.

Kurs EUR/PLN



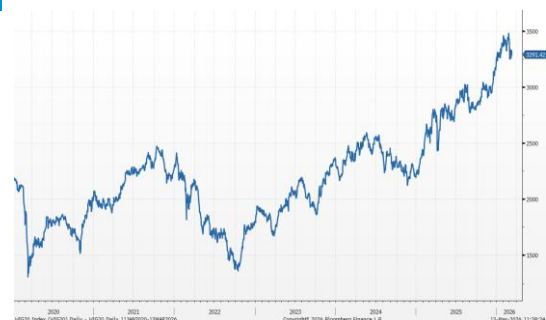
Źródło: Bloomberg

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