



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Szef PFR Paweł Borys wyraził pogląd, że jeżeli nie pojawią się dodatkowe szoki, to rok 2024 w gospodarce Polski będzie pierwszym od czterech lat stabilnym rokiem ze wzrostem PKB o 3-4% oraz inflacją konsumenta w wysokości 3-4%.

POL: Według danych Eurostat, sezonowo skorygowana stopa bezrobocia w Polsce styczniu 2023 r. wyniosła 2,8% wobec 2,9% w grudniu 2022r. Według Eurostatu liczba bezrobotnych w Polsce spadła do 480 tys. w styczniu z 494 tys. w grudniu.

POL: Liczba nowo zarejestrowanych samochodów osobowych wzrosła o prawie 12% r/r w lutym a liczba sprzedanych nowych samochodów osobowych wzrosła o 15,6% r/r w okresie styczeń-luty 2023r.

DZIŚ NA RYNKU

CZK: PKB (4 kw)

FRA: PMI usługi (lut)

EMU: PMI usługi (lut)

USA: PMI usługi (lut)

W CENTRUM UWAGI

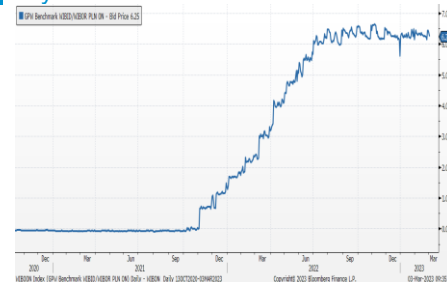
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o PKB za 4 kw., z Czech oraz serię wskaźników PMI w usługach za luty z Francji, strefy euro oraz USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (4 kw)		-0,4% (0,2%)	-0,3% (0,4%)
FRA	9:50	PMI usługi (lut)		53,1	52,8
EMU	10:00	PMI usługi (lut)		52,7	53,0
USA	15:45	PMI usługi (lut)			50,4

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD, osłabił się o 0,5% wobec EUR oraz był słabszy o 1,0% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,6% wobec GBP. Złoty osłabiał się po tym, jak wyższa od oczekiwań inflacja w strefie euro nie była w stanie powstrzymać stopniowego umacniania się USD w dniu wczorajszym.

Dziś rano USD umocnił się o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu, po wypowiedziach dwóch członków Fed, że będą głosować za wyższym poziomem docelowym dla stóp procentowych w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb. w sektorze 2 lata i obniżyły się o 7 i 10 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 7-8 pb. wzdłuż całej krzywej podążając za spadkiem rentowności obligacji skarbowych.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,05% a indeks S&P 500 zyskał 0,76%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,36%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,58%, indeks DAX wzrósł o 0,88%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,56% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,82% a indeks WIG20 zyskał 0,95%.

Kurs EUR/PLN



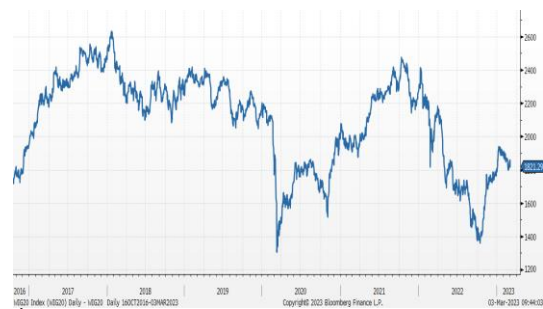
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

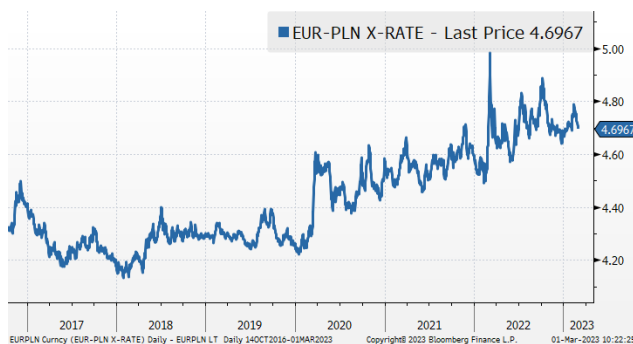
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.744.449.384 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