



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnego szacunku GUS, PKB w IV kw. 2023r., nie zmienił się kw/kw (wyrównany sezonowo) i wzrósł o 1,0% r/r (niewyrównany sezonowo). Dane o PKB były nieznacznie słabsze niż konsensus rynkowy (1,1% r/r) i nasza prognoza (1,3% r/r) i nie zmieniają ogólnego obrazu sytuacji – marginalnego wzrostu PKB w skali roku w 2023r., spowodowanego osłabieniem popytu w sektorze gospodarstw domowych.

POL: Ministerstwo Finansów poinformowało, że w styczniu 2024 r. sprzedaż obligacji detalicznych wyniosła 5,76 mld PLN.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (4 kw)

HUN: PKB (4 kw)

EMU: PKB (4 kw)

### W CENTRUM UWAGI

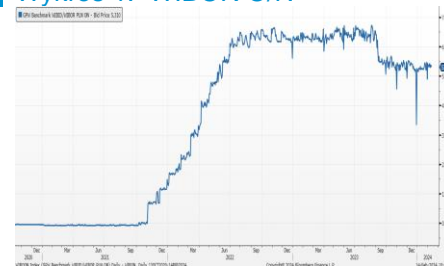
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o PKB za 4 kw. z Polski, Węgier i strefy euro. Rynki finansowe są pod wpływem opublikowanej wczoraj po południu wyższej od oczekiwań inflacji i inflacji bazowej z USA za styczeń, odsuwającej w czasie obniżkę stóp w USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny    | Konsensus    |
|------|---------|---------------------|-------------|-------------|--------------|
| HUN  | 8:30    | PKB (4 kw)          |             | 0,0% (0,0%) | 0,3% (0,6%)  |
| POL  | 10:00   | PKB (4 kw)          | (1,3%)      | 0,0% (1,0%) | -0,3% (1,1%) |
| EMU  | 11:00   | PKB (Q4)            |             | 0,0% (0,1%) | 0,0% (0,1%)  |

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



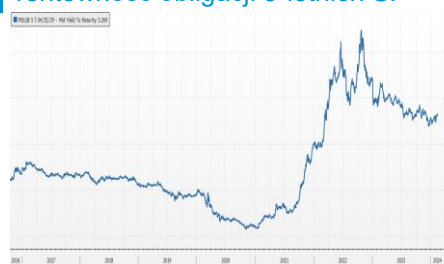
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 1,1% wobec USD i był słabszy o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się aż o 0,3% wobec CHF oraz był słabszy 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się po umocnieniu USD po wyższej od oczekiwań inflacji z USA.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym jak inflacja i inflacja bazowa za styczeń w USA okazała się wyższa od oczekiwań, oddalając w czasie oczekiwania co do obniżki stóp przez Fed.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb w sektorze 2-lata i spadła o 1 – 2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat. Dziś na przetargu zamiany, Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0426, WZ1127, WS0429, WZ1129, DS0432 oraz DS1033

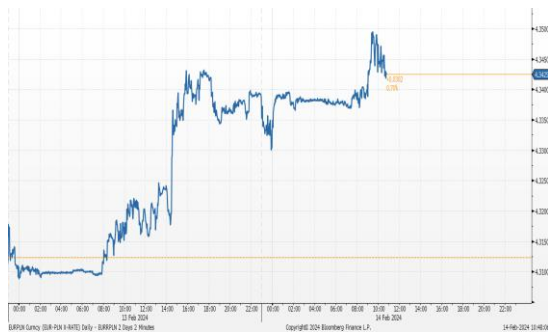
## Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 2 pb. w sektorach 2-lata i 10-lat oraz wzrosły o 5 pb. w sektorze 5-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,35% a indeks S&P 500 stracił 1,37%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,67%, indeks CAC 40 był 0,37% niżej, indeks DAX wzrósł o 0,08%. Indeks Nikkei spadł o 0,69%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,43%, a indeks WIG20 wzrósł 0,50%.

### Kurs EUR/PLN



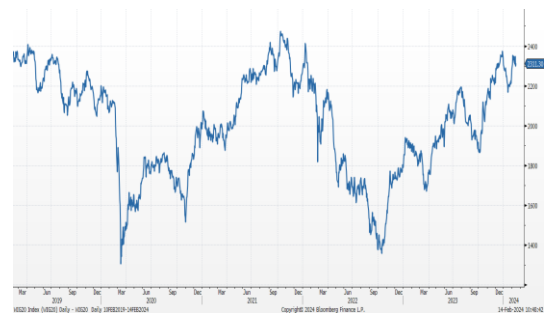
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

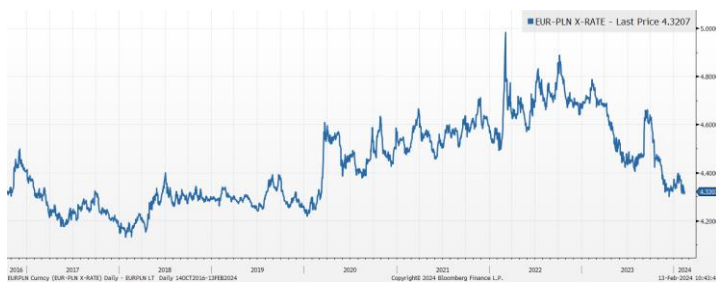
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

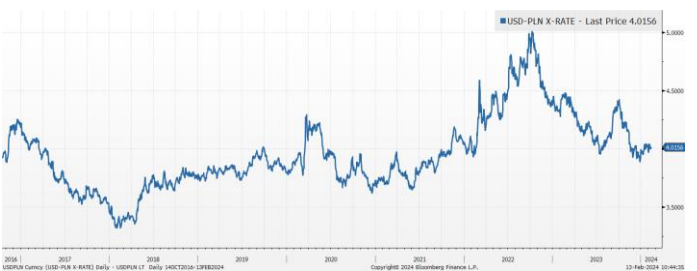
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 1.959.649.384 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