



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Członek Rady Polityki Pieniężnej Ludwik Kotecki, stwierdził, że można zapomnieć o obniżkach stóp, aż do momentu, gdy inflacja bazowa zbliży się trwale do środka celu inflacyjnego czyli do 2,5%. Członek RPP wyraził nadzieję, że nie będzie potrzeby podwyżki stóp procentowych, ale dodał, że nie można wykluczyć takiego ryzyka. Stwierdził, że inflacja może osiągnąć poziom 8% na koniec tego roku, jeśli rząd nie zdecyduje się na przedłużenie zamrożenia cen energii oraz przedłużenie zerowego VAT na nieprzetworzoną żywność. Jego zdaniem, jeśli tarcze antyinflacyjne zostaną przedłużone do końca roku to inflacja w grudniu powinna wzrosnąć do 4% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Podaż pieniądza M3 (sty)

HUN: Decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (lut), zamówienia na dobra trwałego użytku (sty)

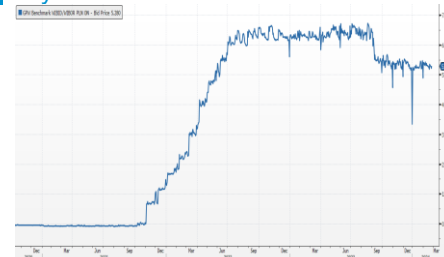
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów za luty i zamówienia na dobra trwałego użytku za styczeń z USA, podaż pieniądza M3 za styczeń ze strefy euro oraz decyzję węgierskiego banku centralnego. Spodziewamy się, że na dzisiejszym posiedzeniu NBH obniży podstawową stopę procentową o 100 pb. do 9%.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (sty)	(0,3%)	(0,1%)	(0,3%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	9,00%		9,00%
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (sty)	-3,2%		-5,0%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (lut)	115,0		115,0

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 silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,2% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umacniał się po tym, jak przewodnicząca KE Urszula von der Leyen poinformowała, że wypłaty dla Polski z Funduszu Odbudowy i Rozwoju oraz z Funduszu Spójności rozpoczną się w tym tygodniu.

Dziś przed południem USD był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 i 4 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat i pozostała bez zmian na krótkim końcu krzywej.

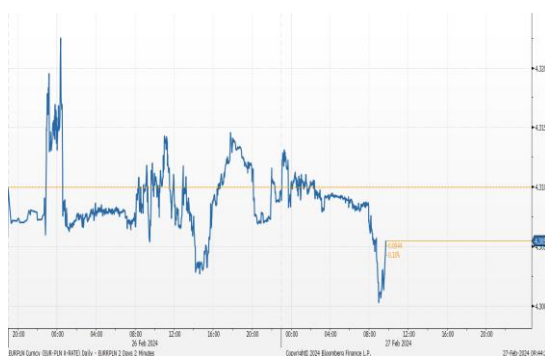
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 2 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,16% a indeks S&P 500 stracił 0,38%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,05%, indeks CAC 40 był 0,14% niżej, indeks DAX wzrósł o 0,15%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,01%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,32%, a indeks WIG20 spadł o 0,41%.

Kurs EUR/PLN



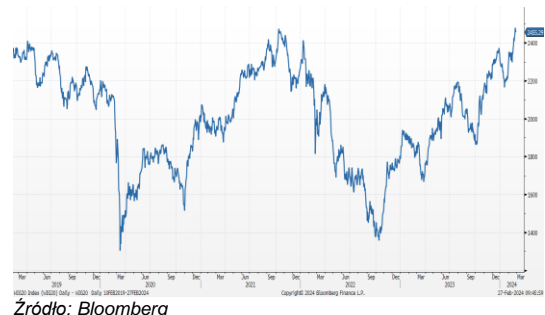
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

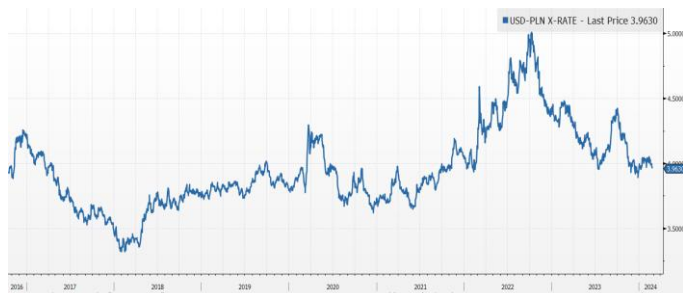
Średnioterminowe trendy walutowe:

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