



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że zmienia retorykę – inflacja nie jest przejściowa, jest uciążliwa. W ocenie NBP inflacja po I kw. 2022r. spadnie do ok. 5%, a dalszy spadek inflacji wystąpi dopiero w horyzoncie 2 lat. Prezes NBP dodał, że bank centralny będzie starał się sprowadzić do minimalnych poziomów, ale nie kosztem wzrostu bezrobocia. Dodał, że w krótkim terminie spadek inflacji może spowodować polityka fiskalna – co też ma miejsce w postaci tarczy anynflacyjnej – natomiast polityka pieniężna może oddziaływać w perspektywie kilku kwartałów na zmniejszenie efektów drugiej rundy. Wcześniej prezes Glapiński stwierdził, że NBP powinien wspierać wzrost gospodarczy, ale także powinien dbać o silnego złotego i dodał, że nie ma silnej gospodarki Polski, bez silnej waluty. Komentarze ze strony prezesa NBP są kolejną interwencją werbalną na rynku walutowym, wsparciem również zapowiedzią dalszego podnoszenia stóp procentowych, ograniczonego jednak do poziomu nie powodującego wzrostu bezrobocia.

POL: Prof. Grażyna Ancyparowicz z RPP stwierdziła, że inflacja jest powyżej ostatniej projekcji NBP, co oznacza, że podwyżki stóp mogą być kontynuowane. Dodała, że ostatnie podwyżki stóp świadczą o tym, że polityka pieniężna jest w fazie zacieśniania.

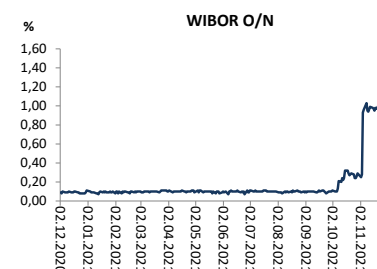
DZIŚ NA RYNKU

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

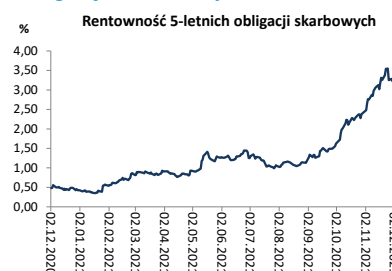
Dzisiaj rano NBH podniósł 7-dniową stopę depozytową o 20 pb do 3,10%. Po południu będą opublikowane dane o liczbie nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych w USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:30	7-dniowa stopa depozytowa		3,10%	3,05%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	250 tys.		240 tys.



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 1,0% wobec USD i był silniejszy o 1,0% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się po werbalnej interwencji prezesa NBP oraz po stwierdzeniu, że inflacja nie będzie przejściowa, co zwiększyło oczekiwania na podwyżki stóp. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5850-4,6250 PLN za EUR.

Kurs EUR/USD był stabilny w okolicach 1,1325, przy braku informacji mających wpływ na rynek.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 10-13 pb wzdłuż całej krzywej po wzroście oczekiwań na podwyżki stóp po wypowiedzi prezesa NBP, że inflacja nie jest przejściowa.

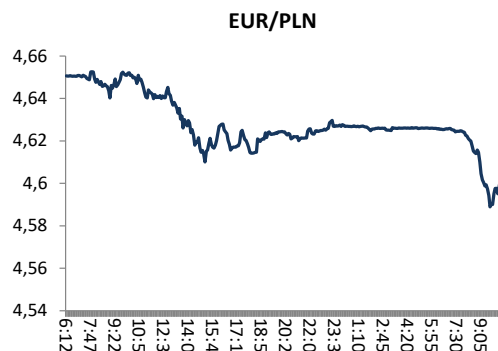
Stopy procentowe

Wczoraj na dodatkowym przetargu NBP sprzedał 7-dniowe bony pieniężne o wartości 7,165 mld PLN ze średnią rentownością 1,24%. Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od 1,00% do 1,25%. Stawki swap wzrosły o 12-14 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,34% a indeks S&P 500 stracił 1,18%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 spadł o 0,61%, indeks CAC 40 spadł o 0,72% a indeks DAX spadł o 0,89%. Indeks Nikkei spadł na zamknięciu o 0,65%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,56% a indeks WIG20 stracił 0,85%. Indeksy giełdowe spadły po spadkach cen akcji w sektorze technologicznym.

Kurs EUR/PLN



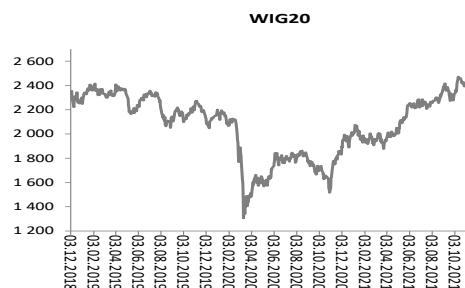
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

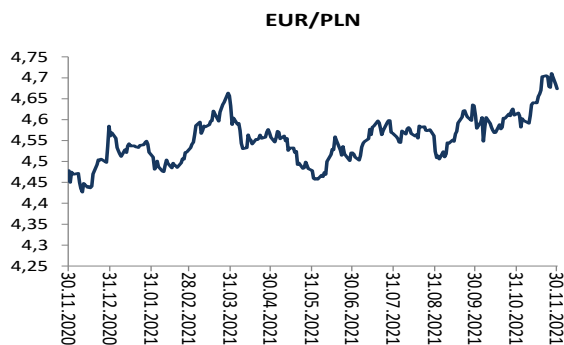
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

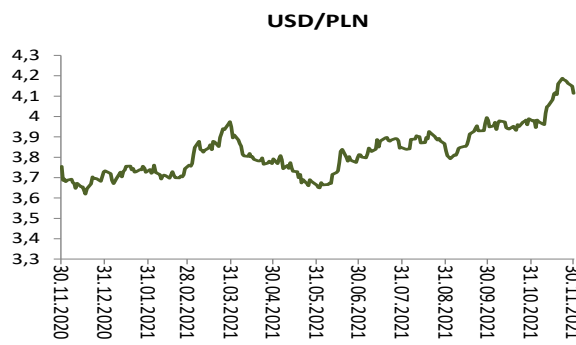
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 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