



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP, zgodnie z oczekiwaniami pozostawiła stopy procentowe bez zmian. RPP stwierdziła, że mimo osłabienia wzrostu gospodarczego, sytuacja na rynku pracy pozostaje dobra. W ocenie RPP, niższe ceny surowców, niższa inflacja cen produkcji oraz mniejsze zaburzenia podażowe wraz z wcześniej dokonanymi podwyżkami stóp będą oddziaływać w kierunku niższej inflacji. Rada podkreśliła, że ze względu na skalę i trwałość oddziaływania wcześniejszych szoków, które pozostają poza wpływem krajowej polityki pieniężnej, w krótkim okresie inflacja pozostanie wysoka, a powrót inflacji do celu inflacyjnego NBP będzie następował stopniowo. RPP stwierdziła, że jej dalsze decyzje będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej.

POL: Wiceminister finansów Piotr Patkowski poinformował, że w tym roku rząd planuje wyemitować obligacje oparte na stopie benchmarkowej WIRON - dyskusja na ten temat rozpocznie się w 3kw. a decyzja będzie zależeć od sytuacji na rynku stóp procentowych w drugiej połowie roku.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Konferencja prasowa prezesa NBP

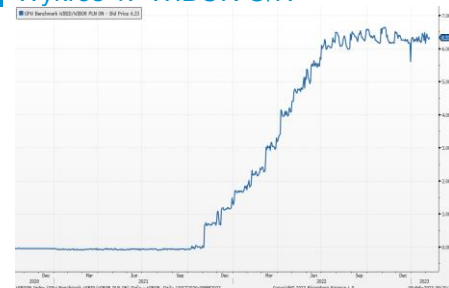
DEU: Inflacja (sty)

USA: liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi będzie konferencja prasowa prezesa NBP. Kalendarz ekonomiczny zawiera także inflację z Niemiec za styczeń oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z 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
DEU	8:00	Inflacja (sty)		1,0% (8,7%)	1,0% (8,9%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	195 tys.		190 tys.
POL	15:00	Konferencja prezesa NBP			



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz umocnił się o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyła się o 8-9 pb. w pozostałej części krzywej.

Ministerstwo Finansów planuje emisje w USD oraz potencjalnie w JPY w tym roku. Ministerstwo poinformowało, że po emisji euroobligacji o wartości 3,5 mld EUR, Polska sfinansowała 57% potrzeb pożyczkowych na 2023r., a popyt wyniósł 13 mld EUR (75% z Europy).

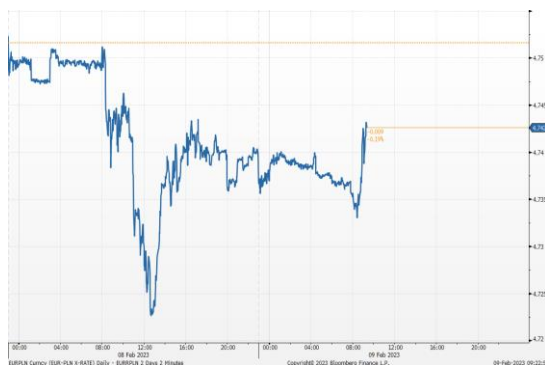
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 3 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 4 pb. w pozostałych terminach.

Rynki akcji

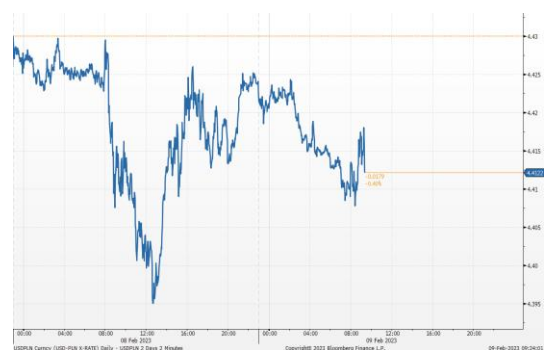
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,61% a indeks S&P 500 stracił 1,11%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,65%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,11%, indeks DAX wzrósł o 1,12%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,08% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,80% a indeks WIG20 zyskał 0,75%.

Kurs EUR/PLN



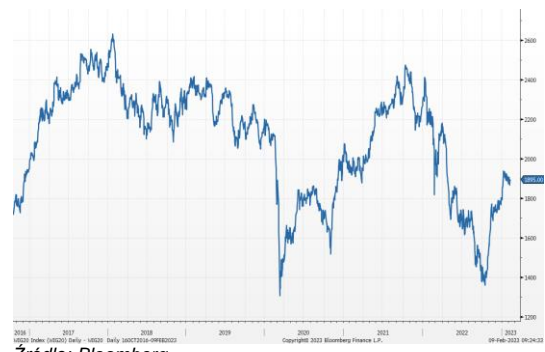
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

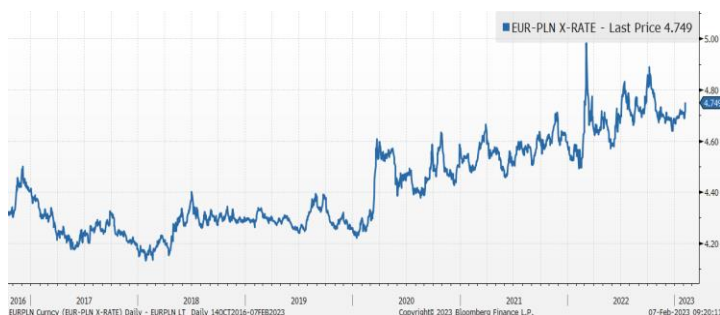
Indeks WIG20



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