



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lutym wskaźnik PMI w przemyśle wzrósł do 48,5 pkt. z 47,5 pkt. w styczniu i był wyższy od konsensusu rynkowego wynoszącego 48,0 pkt. Mimo że indeks PMI był dziesiąty miesiąc z rzędu poniżej neutralnego poziomu 50 pkt. to osłabienie koniunktury było najłagodniejsze od maja 2022r. Poprawa indeksu PMI wynikała z mniejszych spadków produkcji oraz nowych zamówień. W lutym zamówienia eksportowe nadal spadały. Ze względu na niski poziom sprzedaży przedsiębiorstwa ograniczyły zarówno zatrudnienie jak i aktywność zakupową, przy czym spadek zatrudnienia był realizowany poprzez spowolnienie zastępowania odchodzących z pracy pracowników. Ze względu na wysoką inflację, firmy wykorzystywały istniejące zapasy materiałów do produkcji, co ograniczyło presję na dostawców. Firmy raportowały zwiększenie się równowagi pomiędzy popytem a podażą, co spowodowało wyraźny spadek inflacji cen środków produkcji oraz spadek inflacji cen wyrobów gotowych. Wskaźnik optymizmu przedsiębiorców był najwyższy od 10 miesięcy z powodu niższej inflacji oraz oznak stabilizacji popytu.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Inflacja (lut), inflacja bazowa (lut)

HUN: PKB (4 kw)

USA: Liczba nowych bezrobotnych

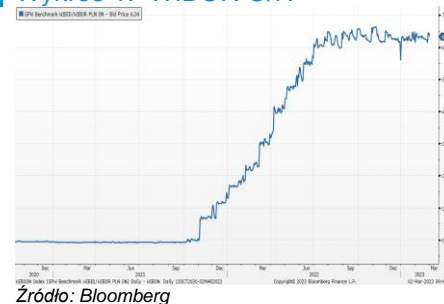
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na inflacji za luty ze strefy euro oraz na liczbie nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

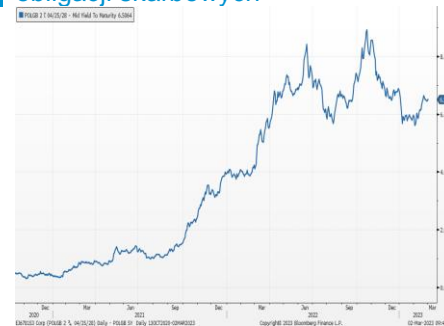
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	PKB (4 kw)		-0,4% (0,4%)	-0,4% (0,4%)
EMU	11:00	Inflacja (lut)			0,5% (8,3%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (lut)			(5,3%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	197 tys.		195 tys.

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 silniejszy o 0,5% wobec USD, umocnił się o 0,5% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,9% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 1,0% wobec GBP. Złoty umacniał się na skutek wzrostu apetytu na ryzyko.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu, przed danymi o inflacji za luty ze strefy euro.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

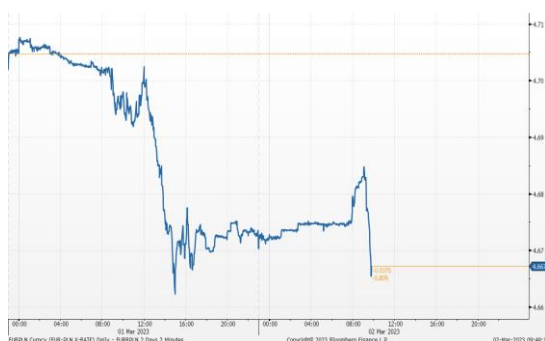
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

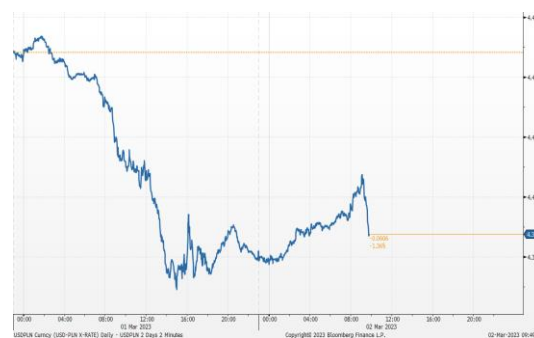
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,02% a indeks S&P 500 stracił 0,47%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,17%, indeks CAC 40 spadł o 0,33%, indeks DAX spadł o 0,37%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,06% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,02% a indeks WIG20 stracił 1,32%.

Kurs EUR/PLN



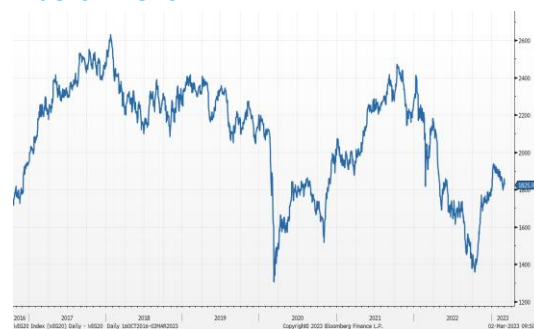
Źródło: Bloomberg

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