



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: MFW prognozuje, że PKB Polski wzrośnie realnie o 2,7% w 2021r. a w 2022r. osiągnie wzrost 5,1%, przy średniorocznej inflacji odpowiednio 2,6% i 2,2% w latach 2021 i 2022. Deficyt rządowy i samorządowy Polski ma wynieść - 5,1% PKB w 2021r. oraz -2,5% w 2022r. a dług rządowy i samorządowy ma wzrosnąć do 59,1% PKB w 2021r. oraz zmniejszyć się do 57,4% PKB w 2022r. MFW prognozuje, że w latach 2021 i 2022 Polska będzie miała nadwyżkę na rachunku obrotów bieżących odpowiednio 1,9% i 0,3% PKB. Zdaniem MFW, NBP powinien osłabiać złotego przez dobrą komunikację oraz zwiększenie skali łagodzenia ilościowego, a nie przez bezpośrednie interwencje na rynku walutowym.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Bilans handlowy (gru), obroty bieżące (gru)

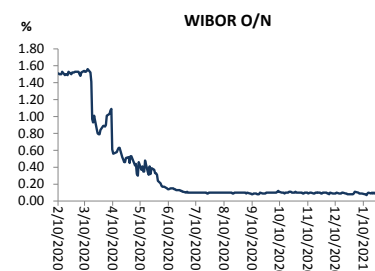
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makro oprócz bilansu płatniczego z Niemiec, nie zawiera istotnych danych makro-ekonomicznych.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

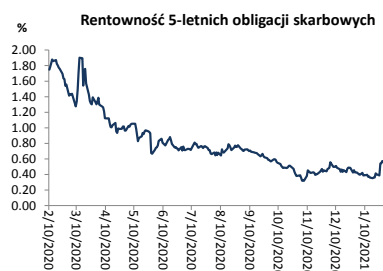
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Bilans handlowy (gru)		14,8 mld EUR	14,0 mld EUR
DEU	8:00	Obroty bieżące (gru)		28,2 mld EUR	23,3 mld EUR

Wykres 1. WIBOR O/N



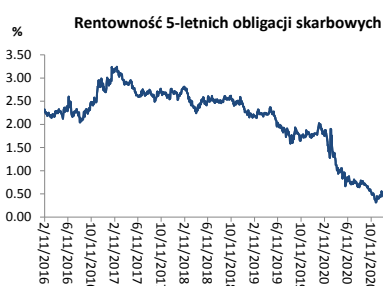
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,8% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4700-4,5000 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,6% wobec EUR, osłabiając się trzeci dzień z rzędu z powodu wzrostu apetytu na ryzyko, bo rynki spodziewają się, że pakiet stymulacji fiskalnej w USA zostanie uchwalony do połowy marca.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,12% - -0,08%. Stawki swap wzrosły o 2-3pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,76%, a indeks S&P 500 zyskał 0,74%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,12%, indeks CAC 40 spadł o 0,10% a indeks DAX spadł 0,57%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,40% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,44% a indeks WIG20 spadł o 0,54%.

EUR/PLN



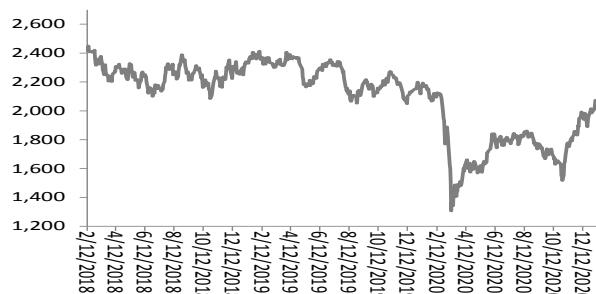
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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