



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 1,8% m/m i zwiększyła się o 8,1% r/r w lutym, po wzroście o 10,6% r/r w styczniu. Największy wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych odnotowano w dziale pozostałe (wzrost o 31,0% r/r) oraz paliwa (wzrost o 22,1% r/r) oraz leki i kosmetyki (wzrost o 18,2% r/r) oraz żywność (wzrost o 6,6% r/r). Spadła natomiast sprzedaż detaliczna w cenach stałych samochodów i części (spadek o 20,0% r/r) oraz mebli, AGD i RTV (spadek o 4,4% r/r). Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 16,5% r/r w lutym po wzroście o 20,0% r/r w styczniu. Udział sprzedaży przez internet w lutym zmniejszył się do 10,0% z 11,1% w styczniu.

POL: W lutym produkcja budowlano-montażowa wzrosła realnie o 21,2% r/r, co wynikało ze wzrostu o 38,7% r/r w dziale budowa budynków oraz wzrostu o 22,2% r/r w dziale roboty specjalistyczne.

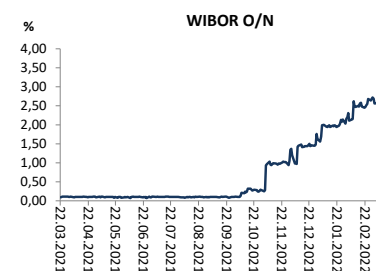
### DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (lut)

### W CENTRUM UWAGI

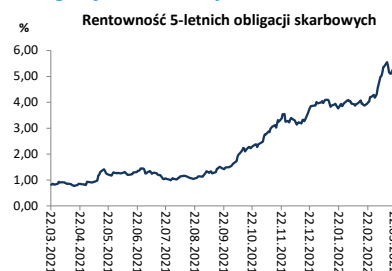
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera podaż pieniądza M3 za luty z Polski oraz decyzję węgierskiego banku centralnego.

Wykres 1. WIBOR O/N



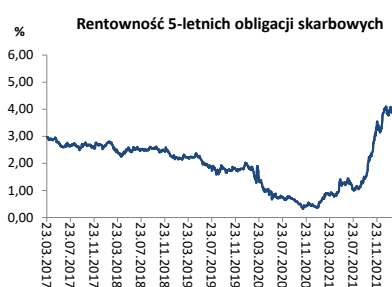
Źródło: Bloomberg

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
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (lut)	1,2% (8,0%)		1,1% (7,8%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	4,90%		4,40%



## Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD, i był bez zmian wobec EUR i CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD dzisiaj rano umocnił się o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 26 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 23 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Ministerstwo Finansów poinformowało, że wyemitowało obligacje o łącznej wartości 2 mld PLN przeznaczone dla publicznego radia i telewizji i zasymilowało je z seriami OK0724 (299 mln PLN), WZ1126 (599 mln PLN), PS0527 (599 mln PLN), WZ1131 (200 mln PLN) oraz DS0432 (300 mln PLN).

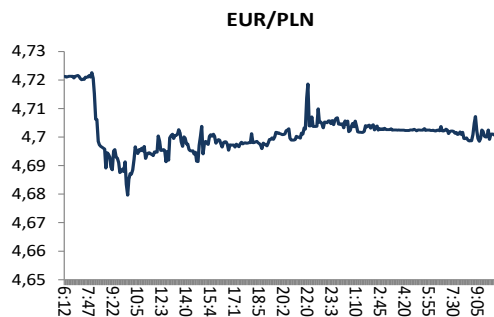
## Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap wzrosły o 16-17 pkt. bazowych w sektorach 2-lata i 5-lat oraz zwiększyły się o 13 pb w sektorze 10-lat.

## Rynki akcji

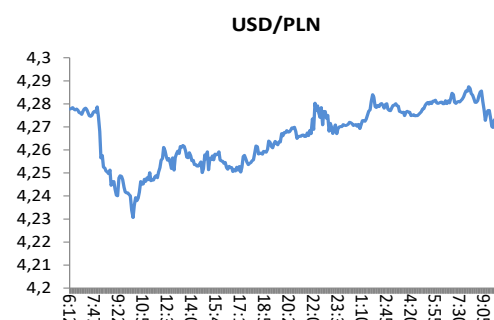
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,58% a indeks S&P 500 stracił 0,04%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,49%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,68% a indeks DAX wzrósł o 1,01% Indeks Nikkei zamknął się o 1,48% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,50% a indeks WIG20 zyskał 0,69%.

## Kurs EUR/PLN



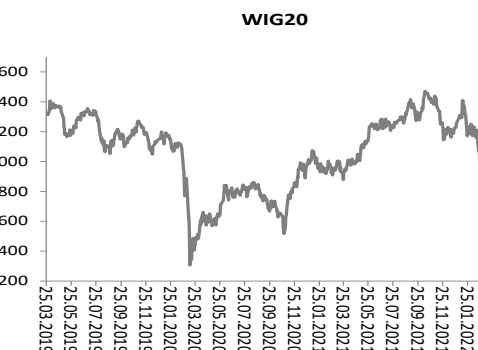
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

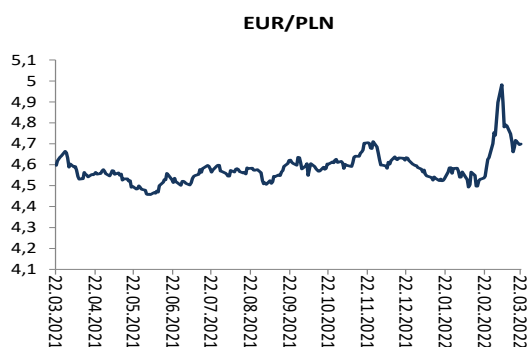
## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

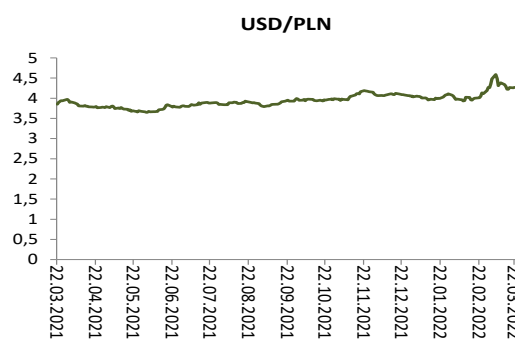
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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