



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej wzrósł do -36,0 w lutym z -38,1 w styczniu. Wzrost wskaźnika zaufania konsumentów wynikał przede wszystkim z poprawy oczekiwań dotyczących przyszłości. Oceny bieżącej sytuacji gospodarstwa domowego spadły do -28,6 w lutym z -28,1 w styczniu, podobnie spadła zdolność do dokonywania istotnych zakupów do -36,2 w lutym z -34,4 w styczniu. Poprawiły się natomiast oczekiwania co do przyszłej sytuacji finansowej gospodarstw domowych (-23,2 w lutym wobec -27,3 w styczniu), bieżącej sytuacji gospodarczej Polski (-54,2 w lutym wobec 57,2 w styczniu) oraz przyszłej sytuacji gospodarczej Polski (-38,0 w lutym wobec -43,5 w styczniu). Oznacza to, że gospodarstwa domowe czują silną presję wynikającą z wysokiej inflacji, ale oceniają, że zarówno ich sytuacja finansowa, jak i sytuacja gospodarcza w kraju ulegną stopniowej poprawie w przyszłości.

POL: Wskaźnik koniunktury w przemyśle wzrósł do -14,0 w lutym z -18,2 w styczniu. Niewielka poprawa słabej koniunktury (do -20,4 w lutym z 21,7 w styczniu) nastąpiła w budownictwie oraz w hotelach i restauracjach (-22,4 w lutym z -23,5 w styczniu). Umiarkowanie negatywna koniunktura występowała w handlu detalicznym (-8,6 w lutym po -9,4 w styczniu) i transporcie i logistyce (-5,2 w lutym po -6,5 w styczniu). Dobra koniunktura występowała w finansach i ubezpieczeniach (+13,7 w lutym po +11,7 w styczniu) oraz w informacji i komunikacji (10,3 w lutym po 10,2 w styczniu).

POL: W styczniu podaż pieniądza M3 wzrosła o 0,2% m/m i 6,9% r/r. W styczniu depozyty ogółem wzrosły o 7,4% r/r, w tym depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 4,0% r/r a depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 15,9% r/r, natomiast kredyty ogółem zwiększyły się o 1,5% r/r w tym kredyty dla gospodarstw domowych spadły o 4,4% r/r a kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 10,1% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (sty), stopa bezrobocia (4 kw)

W CENTRUM UWAGI

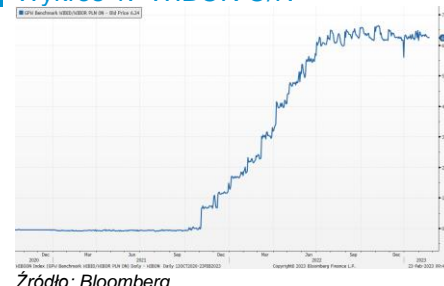
Dziś krajowy kalendarz ekonomiczny zawiera dane o stopie bezrobocia rejestrowanego za styczeń oraz badanie rynku pracy za 4 kw.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (4 kw)	3,1%	2,9%	3,0%
POL	10:00	Stopa bezrobocia (sty)	5,5%	5,5%	5,5%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



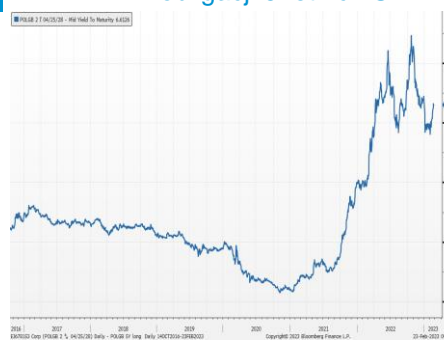
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,5% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz był silniejszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP. Osłabienie PLN wobec USD wynika z jastrzębiego tonu minutes z posiedzenia Fed.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak minutes z posiedzenia Fed zasugerowały, że cykl podwyżek stóp w USA będzie trwał dłużej a decelowy poziom stóp będzie wyższy.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś na otwarciu rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6 pb. w sektorze 2-lata, zwiększyła się o 4 pb w sektorze 5-lat i wzrosła o 3 pb. w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 5 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyły się o 6-7 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

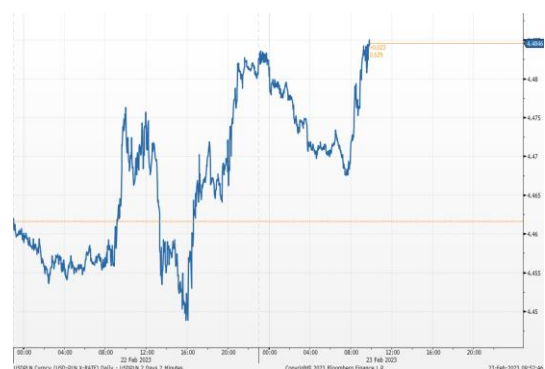
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,26% a indeks S&P 500 stracił 0,16%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,39%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,19%, indeks DAX wzrósł o 0,34%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,34% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,83% a indeks WIG20 zyskał 1,01%.

Kurs EUR/PLN



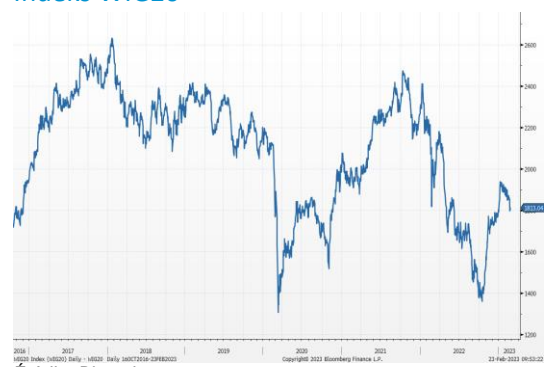
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

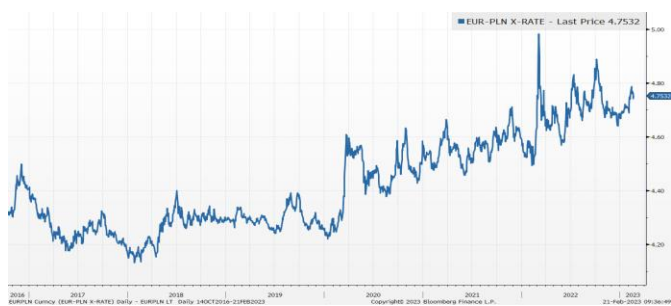
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

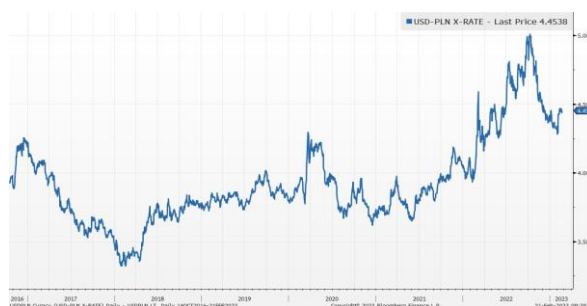
Średnioterminowe trendy walutowe:

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