



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec grudnia 2020 r. wyniosło 1097 mld PLN, co oznaczało wzrost o 7,3 mld PLN (+0,7%) w grudniu 2020 r. oraz wzrost o 124,1 mld PLN (+12,8%) w porównaniu z końcem 2019 r. W grudniu 2020 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,2%, tj. wzrósł o 0,4 pkt proc. m/m i spadł o 2,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. W grudniu 2020 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 34,0%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m i spadek o 6,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r.

POL: Wskaźnik PMI w przemyśle wzrósł do 53,4 pkt. w lutym z 51,9 pkt. w styczniu sygnalizując najbardziej znaczącą poprawę koniunktury w przemyśle od czerwca 2018r. W lutym nowe zamówienia wzrosły najszybciej od lipca, co wynikało przede wszystkim z napływu zamówień eksportowych. Produkcja wzrosła w tempie najszybszym od stycznia 2007 roku, sygnalizując presję na moce wytwórcze z powodu niedoboru podaży surowców. W lutym przedsiębiorstwa zwiększyły zatrudnienie i zwiększyły zakupy materiałów. Koszty produkcji wzrosły najsilniej od dekady z powodu niedoborów materiałów na światowych rynkach, problemów logistycznych na granicach oraz osłabienia złotego. Przedsiębiorstwa spodziewają się ożywienia gospodarki po pandemii koronawirusa.

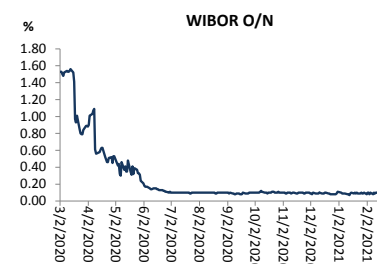
DZIŚ NA RYNKU...

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

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o inflacji i inflacji bazowej ze strefy euro za luty.

Wykres 1. WIBOR O/N



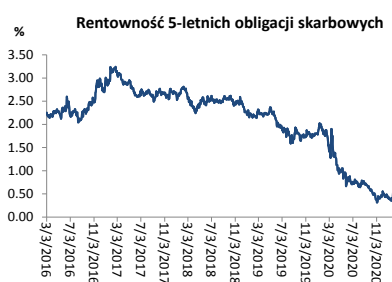
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (lut)	(0,8%)	(0,9%)	(0,9%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (lut)	(0,9%)	(1,1%)	(1,1%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5150-4,5500 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR na skutek wzrostu awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 2-lata i 5-lat i zmniejszyła się o 1 pb w sektorze 10-lat.

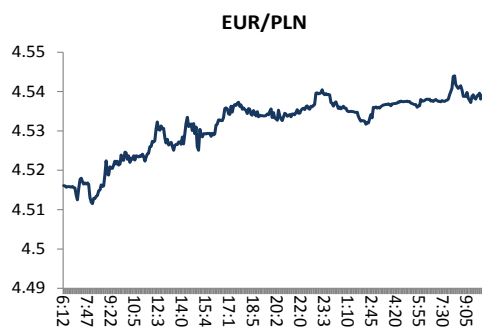
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do

-0,08%. Stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

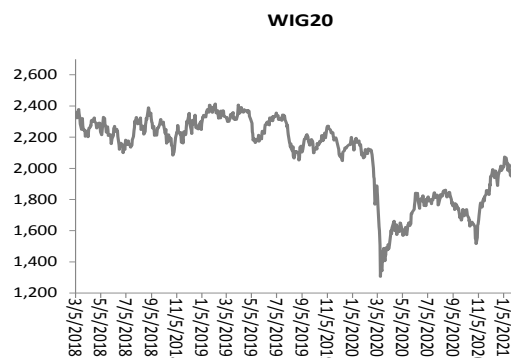
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,95%, a indeks S&P 500 zyskał 2,38%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,06%, indeks CAC 40 spadł o 0,07% a indeks DAX spadł o 0,03%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,81% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,21% a indeks WIG20 zyskał 0,19%.



Źródło: Bloomberg

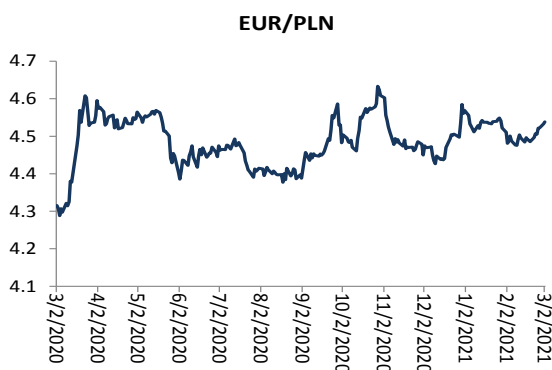


Źródło: Bloomberg

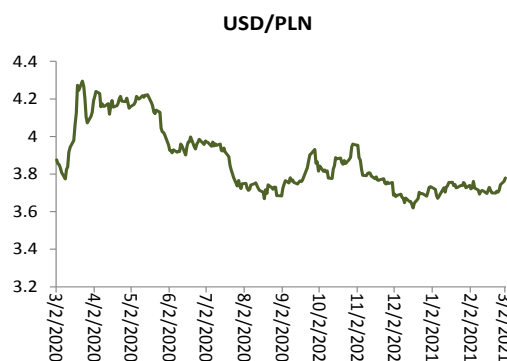


Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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