



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes NBP prof. Adam Glapiński na konferencji prasowej stwierdził, że RPP jest zdeterminowana aby zmniejszyć inflację i dodał, że w kolejnych miesiącach można spodziewać się dalszych podwyżek stóp procentowych. Poinformował, że w RPP panuje konsensus co do dalszych podwyżek stóp – natomiast ich tempo będzie zależeć do napływających danych. Jednocześnie prezes NBP podkreślił, że Polska nie może sobie pozwolić na wzrost bezrobocia, ze względu na wysokie koszty społeczne. W ocenie prezesa NBP wojna na Ukrainie podbiła inflację o dwa punkty procentowe i zmniejszy wzrost gospodarczy Polski, ale nie wywoła recesji. NBP nadal sygnalizuje, że będzie mógł interweniować na rynku walutowym, aby przeciwdziałać ruchom spekulacyjnym na PLN. Prezes NBP dodał, że w dłuższym okresie złoty powinien wrócić do kursu równowagi, który oznacza znacznie silniejszego złotego niż obecnie. Prezes Glapiński poinformował również, że NBP prowadzi rozmowy w sprawie swapów walutowych z głównymi bankami centralnymi (Fed, ECB, SNB), aby mieć większe pole do manewru na rynku walutowym. W jego ocenie ryzyko stagflacji w Polsce jest niewielkie – o ile wysoka inflacja jest spodziewana, to, jego zdaniem, stagnacja gospodarcza w Polsce jest mało prawdopodobna, bez dodatkowych silnych szoków zewnętrznych. Prezes NBP poinformował, że posiedzenia RPP mogą odbywać się dwa razy w miesiącu, ale na razie nie ma takiej potrzeby. Marcowy raport o inflacji zostanie opublikowany w najbliższy piątek.

DZIŚ NA RYNKU

POL: opis dyskusji na posiedzeniu RPP

EMU: decyzja EBC

USA: Inflacja (lut), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

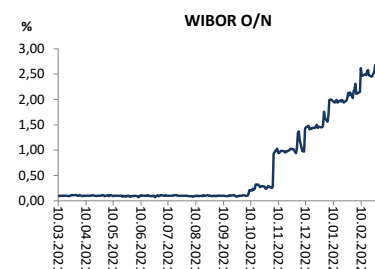
Dzisiaj rynek kalendarz makroekonomiczny zawiera posiedzenie EBC oraz inflację za luty i liczbę nowych bezrobotnych z USA. Po stronie krajowej dzisiaj NBP publikuje opis dyskusji na posiedzeniu RPP. Dzisiaj odbędą się negocjacje Rosja-Ukraina w Turcji, oraz rozpocznie się szczyt UE w Wersalu.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,00%		0,00%
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	222 tys.		217 tys.
USA	14:30	Inflacja (lut)	0,7%		0,8% (7,9%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



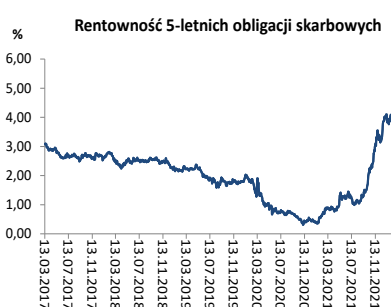
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 1,8% wobec USD, był silniejszy o 1,7% wobec CHF i był silniejszy o 1,0% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Rynki finansowe liczą na deeskalację wojny na Ukrainie.

EUR umocniło się o 0,8% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym jak ryzyko eskalacji wojny Rosji z Ukrainą uległo zmniejszeniu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4-6 pb. we wszystkich terminach.

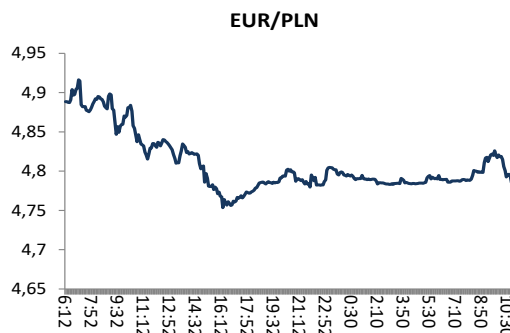
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap wzrosły o 4 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i wzrosły o 2-3 pb. w pozostałych terminach.

Rynki akcji

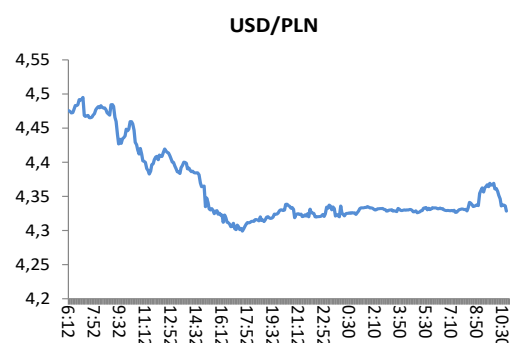
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,00% a indeks S&P 500 zyskał 2,57%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 spadł o 0,83%, indeks CAC 40 spadł o 1,64% a indeks DAX spadł o 1,75%. Indeks Nikkei zamknął się o 3,94% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,32% a indeks WIG20 zyskał 0,32%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

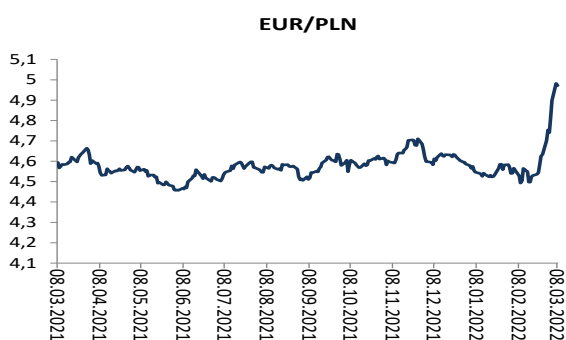
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

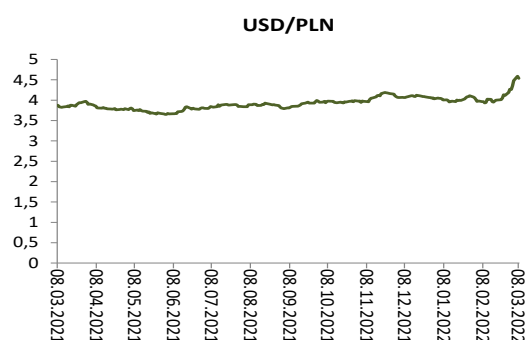
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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