



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lutym sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 3,6% m/m oraz spadła o 5,0% r/r. Największy spadek sprzedaży detalicznej w ujęciu realnym nastąpił w sprzedaży paliw (-26,2% r/r), sprzedaży mebli, RTV i AGD (-10,3% r/r), sprzedaży w wyspecjalizowanych sklepach (-8,9% r/r), pozostałej sprzedaży (-12,3% r/r) oraz sprzedaży żywności, alkoholu i tytoniu (-4,6% r/r). W lutym wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych wystąpił w dziale farmaceutyki i kosmetyki (o 2,7% r/r), pojazdy samochodowe i części (o 7,5% r/r) oraz tekstylia i obuwie (o 9,9% r/r). W cenach bieżących sprzedaż detaliczna wzrosła o 10,8% r/r.

POL: W lutym produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 6,6% r/r, co było spowodowane wzrostem o 21,5% r/r konstrukcji obiektów inżynierii lądowej i wodnej, oraz wzrostem o 4,3% robót budowlanych specjalistycznych. W lutym budowa budynków spadła o 2,8% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: sprzedaż detaliczna (lut), produkcja budowlana (lut)

DEU: ZEW (lut)

USA: sprzedaż domów (lut)

W CENTRUM UWAGI

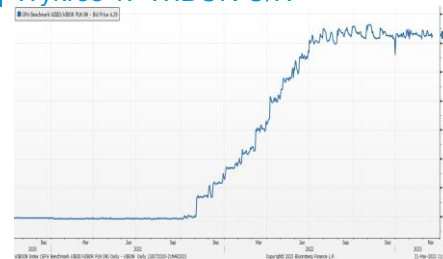
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o sprzedaży detalicznej za luty i produkcji budowlanej za luty z Polski, indeks ZEW za marzec z Niemiec oraz sprzedaż domów za luty z USA. Rynek czeka na decyzję Fed dotyczącą stóp procentowych, która będzie ogłoszona we środę wieczorem.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (lut)	(1,5%)	(6,6%)	(1,3%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (lut)	(-0,5%)	-3,6% (-5,0%)	0,8% (-1,5%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny bieżące (lut)	(14,2%)	(10,8%)	(13,9%)
DEU	11:00	ZEW (mar)		13,0	15,0
USA	15:00	Sprzedaż domów (lut)	4,25 mln		4,20 mln

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 silniejszy o 0,9% wobec USD, był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,7% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,5% wobec GBP. Kurs złotego umacniał się wraz z poprawą nastrojów na rynkach finansowych, po tym, jak UBS zgodził się na przejęcie Credit Suisse po otrzymaniu linii płynnościowej z SNB oraz gwarancji na pokrycie strat od rządu Szwajcarii.

Dziś rano USD był słabszy o 0,6% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. EUR umocniło się po wypowiedzi prezesa EBC Lagarde, że EBC nadal będzie kontynuował podwyżki stóp procentowych.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6-7 punktów bazowych wzdłuż całej krzywej.

BGK nie zorganizuje aukcji obligacji planowanej na 22 marca, podobnie jak dwa tygodnie temu odwołał aukcję obligacji planowaną na 9 marca.

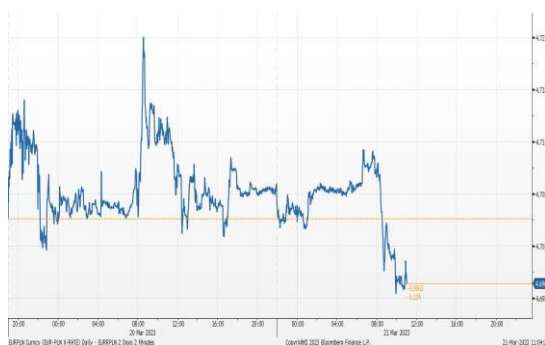
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 8 pb. w sektorze 2-leta i zwiększyły się o 6-7 pb. w sektorach 5-let i 10-let.

Rynki akcji

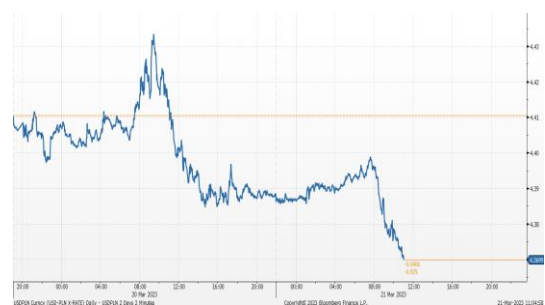
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,20% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,89%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 1,45%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,75%, indeks DAX wzrósł o 1,66%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,42% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,60% a indeks WIG20 wzrósł o 1,91%.

Kurs EUR/PLN



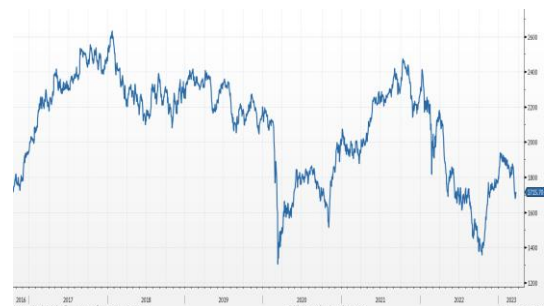
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

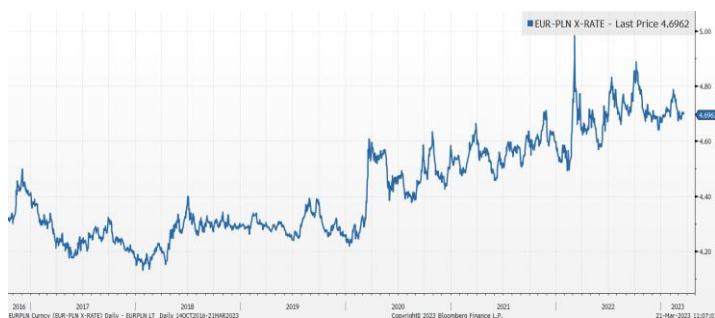
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

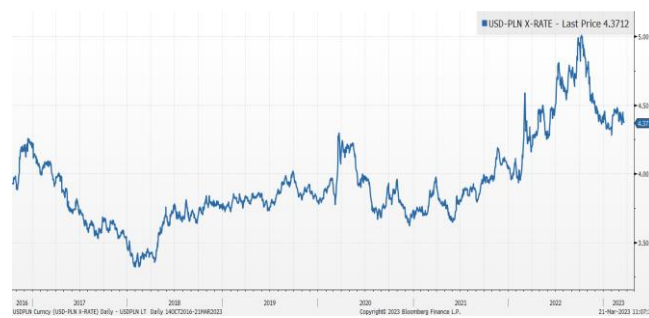
Średnioterminowe trendy walutowe:

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