



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnych danych GUS, deficyt sektora rządowego i samorządowego w 2022 r. (w ujęciu ESA2010) wyniósł -3,4% PKB wobec deficytu -1,8% PKB w 2021 r. W 2022 r. relacja długu sektora instytucji rządowych i samorządowych do PKB wyniosła 49,1% wobec 53,6% PKB w 2021 r. Wzrost deficytu rządowego i samorządowego wynikał przede wszystkim z kosztów osłonowych programów antyinflacyjnych, wprowadzenia Polskiego Ładu, oraz pomocy dla Ukrainy. Spadek relacji długu rządowego i samorządowego do PKB wynikał z silnego wzrostu nominalnego PKB z powodu rosnącej inflacji.

POL: Prezes PFR Paweł Borys stwierdził, że gospodarka Polski najtrudniejszy kwartał ma już za sobą – inflacja osiągnęła szczyt w lutym, a pod koniec roku powinna spaść do poziomu jednocyfrowego. Jednocześnie, w jego ocenie, drugie półrocze 2023r. powinno przynieść przyspieszenie wzrostu gospodarczego. Oceniał, że wzrost PKB w 2023r. może wynieść 1-2%. Paweł Borys wyraził pogląd, że Polska ma szansę przejść okres kryzysu spowodowanego pandemią i wojną na Ukrainie przy stabilnej sytuacji na rynku pracy. Dodał, że w 2024r. Polska powinna wrócić na stabilną ścieżkę wzrostu gospodarczego.

DZIŚ NA RYNKU

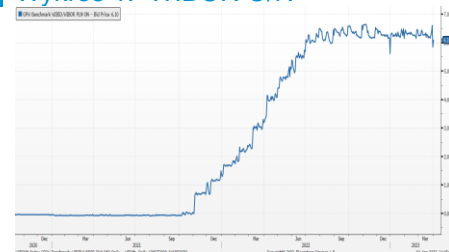
POL: RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie decyzyjne

USA: Zamówienia w przemyśle (lut), zamówienia na dobra trwałego użytku (lut)

W CENTRUM UWAGI

Dziś RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Kalendarz makroekonomiczny zawiera dziś zamówienia w przemyśle oraz zamówienia na dobra trwałego użytku za luty z USA.

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
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (lut)	-0,5%		-0,5%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (lut)			-1,0%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,7% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,1% wobec GBP.

Dziś rano USD był słabszy o 0,7% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabił się po lepszym od oczekiwań indeksie PMI w przemyśle ze strefy euro i Niemiec za marzec oraz po słabym indeksie ISM w przemyśle z USA za marzec.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pb. w sektorach 5-let i 10-let.

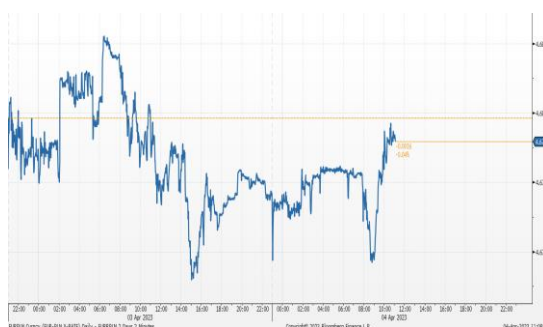
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

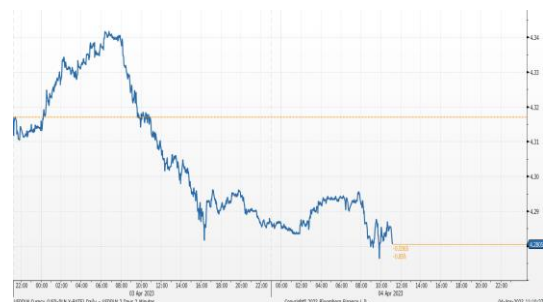
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,98% a indeks S&P 500 zyskał 0,37%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,09%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,40%, indeks DAX wzrósł o 0,62%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,35% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,16% a indeks WIG20 zyskał 0,19%.

Kurs EUR/PLN



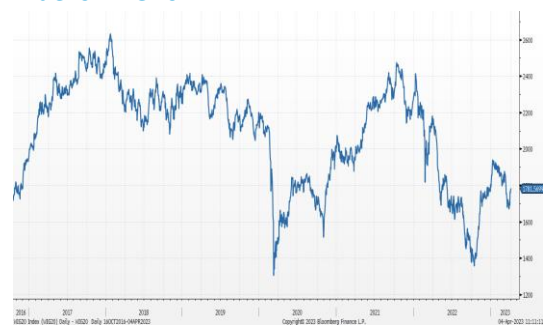
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

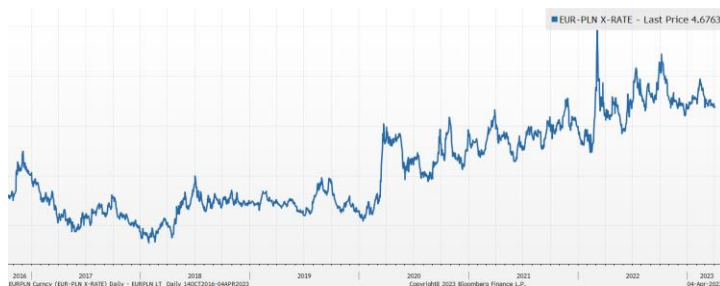
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

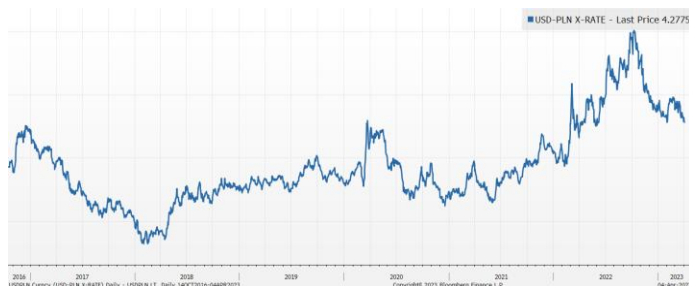
Średnioterminowe trendy walutowe:

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