



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wskaźnik PMI w przemyśle w styczniu br. spadł do 47,1 pkt. z 47,4 pkt. w grudniu ub.r. W styczniu nastąpiło pogłębiające się pogorszenie koniunktury w sektorze przemysłowym, a indeks PMI był poniżej prognozy 50 pkt. od 21 miesięcy. Nowe zamówienia spadły 23 miesiąc z rzędu, a szczególny spadek wystąpił w nowych zamówieniach eksportowych z rynków europejskich - zwłaszcza z Niemiec, ale także z Francji, Austrii, Czech i Węgier. Słaby popyt wynikał także z konkurencji z Azji, nadwyżek zapasów u klientów i braku inwestycji. W styczniu produkcja spadała w szybszym tempie a kryzys żeglugowy na Morzu Czerwonym doprowadził do największego wydłużenia czasu dostaw od sierpnia 2022r., ale nie spowodowało to wzrostu cen zakupu, które nadal spadały, z powodu spadku popytu na surowce, co powodowało również spadek cen produktów gotowych. Mimo słabych prognoz krótkoterminowych, oczekiwania przedsiębiorstw dotyczące produkcji w horyzoncie 12 miesięcy są optymistyczne i najlepsze od lutego 2022r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (sty)

DEU: PMI przemysł (sty)

EMU: PMI przemysł (sty), inflacja (sty)

UK: decyzja Banku Anglii

USA: liczba nowych bezrobotnych, PMI przemysł (sty)

W CENTRUM UWAGI

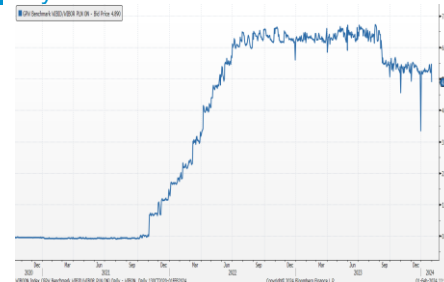
Dziś publikowana jest seria wskaźników PMI z Europy i USA. Bank Anglii podejmie decyzję o stopach procentowych (DB, tak jak rynek, spodziewa się utrzymania stop bez zmian). Wczoraj Fed nie zmienił stop procentowych i odszedł od nastawienia w kierunku restrykcyjnej polityki pieniężnej, ale szef Fed Powell stwierdził, że obniżka stop w marcu jest mało prawdopodobna.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (sty)	48,0	47,1	48,1
DEU	9:55	PMI przemysł (sty)		45,5	45,4
EMU	10:00	PMI przemysł (sty)		46,6	46,6
EMU	10:00	Inflacja (sty)		-0,4% (3,3%)	-0,4% (3,4%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	5,25%		5,25%
USA	14:00	Liczba nowych bezrobotnych	220 tys.		212 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



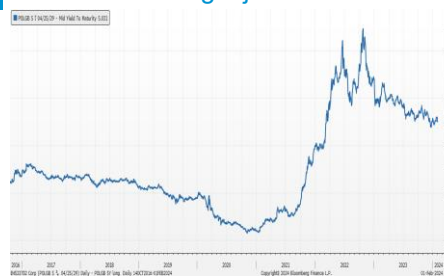
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak szef Fed Powell stwierdził, że obniżka stóp w marcu jest mało prawdopodobna.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb. w sektorach 2-lata, wzrosła o 4 pb. w sektorze 5-lat i wzrosła o 3 pb. w sektorze 10-lat.

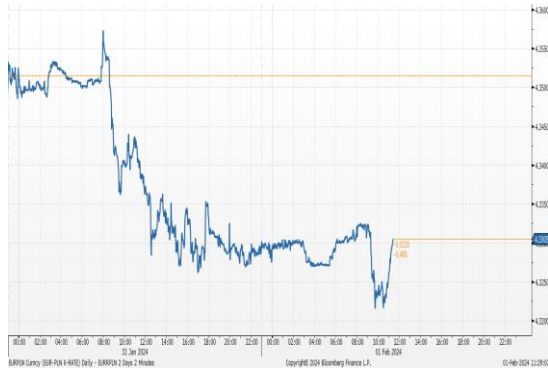
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1-2 punkty bazowe we wszystkich terminach.

Rynki akcji

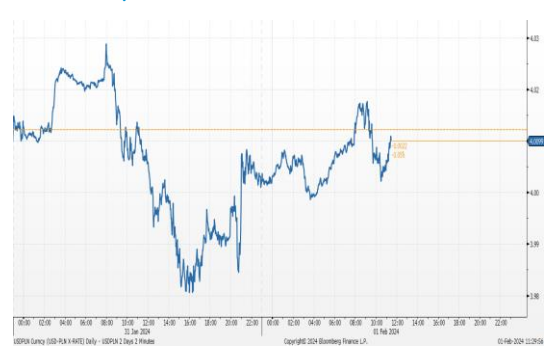
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,82% a indeks S&P 500 stracił 1,61%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,44%, indeks CAC 40 był 0,78% niżej, indeks DAX spadł o 0,22%. Indeks Nikkei spadł o 0,76%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,72%, a indeks WIG20 zyskał 0,55%.

Kurs EUR/PLN



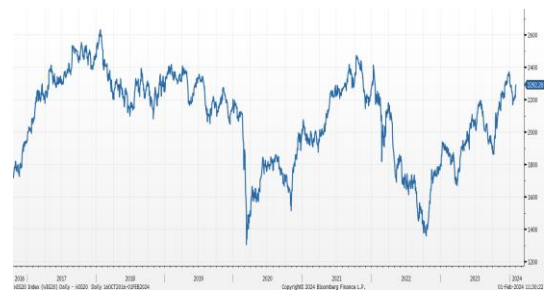
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

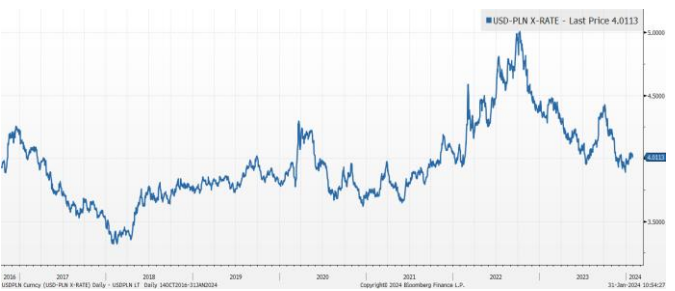
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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