



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Według wstępnego szacunku GUS realny wzrost PKB w 2024 r. wyniósł 2,9% i był wyższy od oczekiwanego przez analityków wzrostu o 2,8%. W 2023 r. realny wzrost PKB wyniósł 0,1%. W 2024 r. spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrosło realnie o 3,1% (wobec spadku o 0,3% w 2023 r), nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 1,3% (wobec wzrostu o 12,6% w 2023 r.) a wartość dodana brutto wzrosła realnie o 2,1% (wobec wzrostu o 1,2% w 2023 r.). W 2024 r. spożycie prywatne generowało 1,8 pkt. proc., spożycie publiczne generowało 1,3 pkt. proc., inwestycje w środki trwałe generowały 0,3 pkt. proc. wzrostu PKB. Natomiast eksport netto w 2024 r. zmniejszył wzrost PKB o 1,0 pkt. proc.

## DZIŚ NA RYNKU

FRA: PKB (4 kw)

HUN: PKB (4 kw)

DEU: PKB (4 kw)

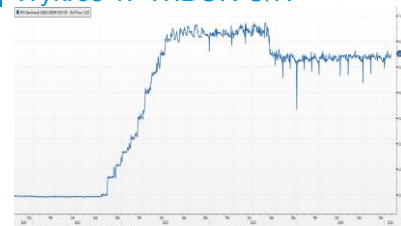
EMU: Decyzja EBC, PKB (4 kw)

USA: PKB (4 kw)

## W CENTRUM UWAGI

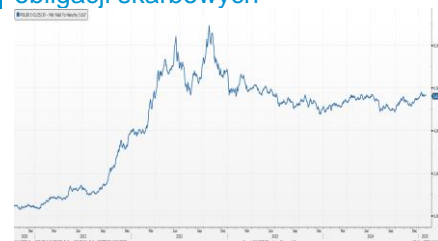
Dziś w centrum uwagi rynków będzie decyzja Europejskiego Banku Centralnego. Spodziewamy się obniżki stóp o 25 p.b. Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś także dane o PKB za 2024 r. z Polski oraz serię danych o PKB za 4 kw. z Francji, Węgier, Niemiec, strefy euro i USA.

### Wykres 1. WIBOR O/N



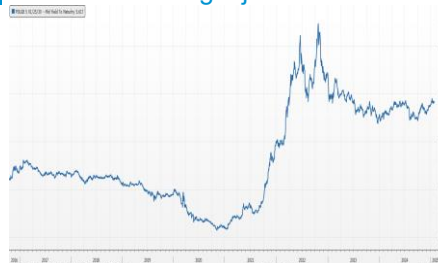
Źródło: Bloomberg

### Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	7:30	PKB (4 kw)		-0,1% (0,7%)	0,0% (0,8%)
HUN	8:30	PKB (4 kw)		0,5% (0,4%)	0,5% (0,1%)
DEU	10:00	PKB (4 kw)		-0,2% (-0,2%)	-0,1% (0,0%)
POL	10:00	PKB (2024)	2,8%	2,9%	2,8%
EMU	11:00	PKB (4 kw)			0,1% (1,0%)
EMU	14:15	Stopa depozytowa EBC	2,75%		2,75%
USA	14:30	PKB (4 kw)	(2,6%)		(2,6%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,2% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy bez zmian wobec EUR a CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pkt. baz. w sektorze 2-lata i spadła o 4 pkt. bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 5,88%. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0127, PS0729, PS0130, WZ0330 i DS1034 o łącznej wartości 8,0 mld PLN wobec popytu 11,0 mld PLN.

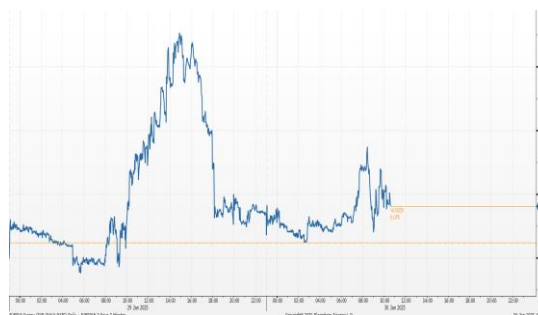
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i spadły o 5 pkt. baz. w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

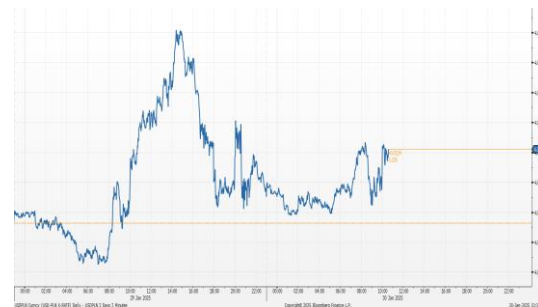
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,31%, indeks S&P 500 był niżej o 0,47% a NASDAQ spadł o 0,51%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był wyżej o 0,12%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,32%, a indeks DAX był wyżej o 0,18%. Indeks Nikkei dziś na zamknięciu wzrósł o 0,25%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,77% a indeks WIG20 wzrósł o 0,85%.

## Kurs EUR/PLN



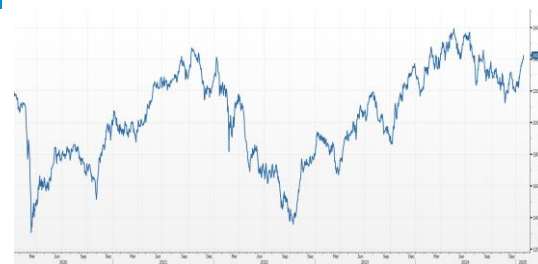
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

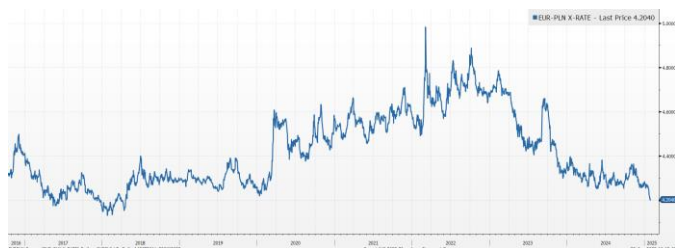
## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

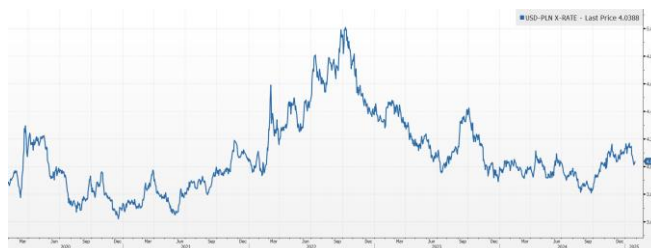
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 2.368.849.384 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