



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lutym wskaźnik ufności konsumenckiej wyniósł -14,8 punktu i był o 0,3 punktu wyższy niż miesiąc temu. W lutym 2025 r. odnotowano poprawę bieżących wskaźników nastrojów konsumenckich przy jednoczesnym pogorszeniu oczekiwań dotyczących przyszłości w stosunku do poprzedniego miesiąca. Na poprawę wskaźnika największy wpływ miały poprawa ocen możliwości dokonywania istotnych zakupów (o 3,4 pkt.) oraz poprawa ocen przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego (o 0,7 pkt.). Spadły natomiast oceny przyszłej sytuacji ekonomicznej Polski (o 1,4 pkt.), oceny obecnej sytuacji ekonomicznej gospodarstwa domowego (o 0,8 pkt.) oraz oceny obecnej sytuacji ekonomicznej Polski (o 0,2 pkt.).

POL: Minister finansów Andrzej Domański stwierdził, że silny złoty jest wyzwaniem dla eksporterów. Dodał, że jedną z przyczyn jest różnica stóp procentowych między strefą euro a Polską, ale podkreślił, że polityka pieniężna jest w gestii banku centralnego, który jest niezależny.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Zaufanie konsumentów (lut)

UK: Inflacja (sty), inflacja bazowa (sty)

USA: Rozpoczęcie budowy domów (sty), minutes z posiedzenia Fed

W CENTRUM UWAGI

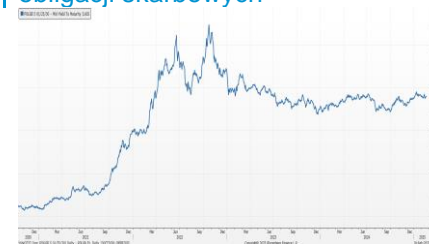
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów za luty z Polski, inflację i inflację bazową za styczeń z Wielkiej Brytanii oraz rozpoczęcie budowy domów za styczeń z USA i minutes z posiedzenia Fed.

Wykres 1. WIBOR O/N



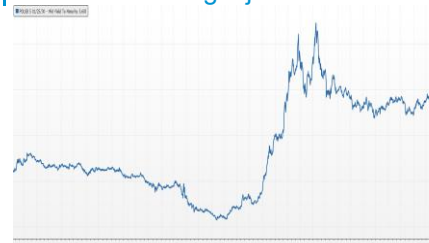
Źródło: Bloomberg

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
UK	8:00	Inflacja (sty)		-0,1% (3,0%)	-0,3% (2,8%)
UK	8:00	Inflacja bazowa (sty)		(3,7%)	(3,7%)
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (lut)	-14,5	-14,8	-14,7
USA	14:30	Rozpoczęcie budowy domów (sty)	1380 tys.		1390 tys.
USA	20:00	Minutes z posiedzenia Fed			



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR a CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był słabszy o 0,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych była wyższa o 2 pkt. bazowe w sektorze 2-letni i wzrosła o 4 pkt. bazowe w sektorach 5-letni i 10-letni. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dzisiaj rano 5,87%. Na dzisiejszym przetargu ministerstwo finansów oferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6,0-10,0 mld PLN.

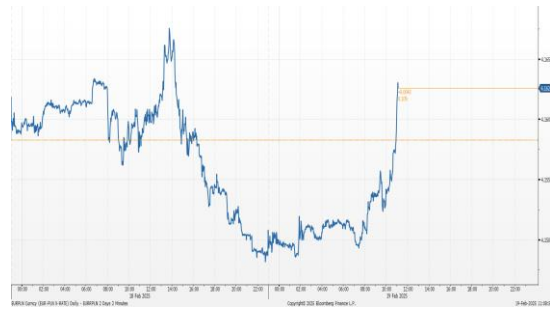
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap wzrosły o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-letni a były wyższe o 2 pkt. bazowe w sektorach 5-letni i 10-letni.

Rynki akcji

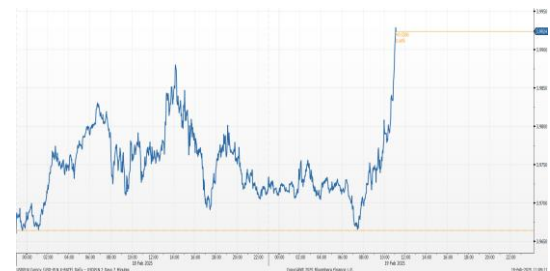
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,02%, indeks S&P 500 był wyższy o 0,24% a NASDAQ wzrósł o 0,07%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 był niższy o 0,09%, indeks CAC 40 był niższy o 0,19%, a indeks DAX był niższy o 0,01%. Indeks Nikkei dzisiaj na zamknięciu spadł o 0,27% a indeks Hang Seng był niższy o 0,14%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,74% a indeks WIG20 spadł o 0,98%.

Kurs EUR/PLN



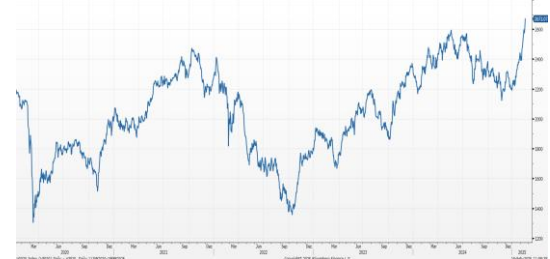
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

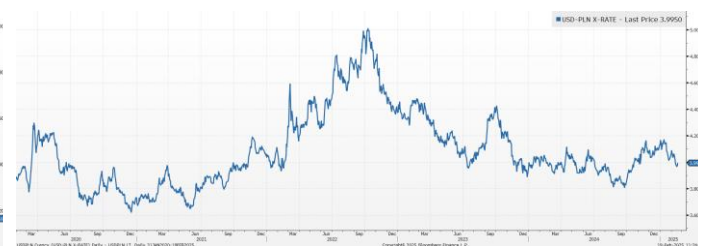
Średnioterminowe trendy walutowe:

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