



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu indeks PMI w przemyśle wzrósł do 50,6 pkt. z 48,8 pkt. w styczniu przekraczając poziom 50 pkt. będący granicą ekspansji po raz pierwszy od kwietnia 2022 roku. Wzrost indeksu wynikał ze wzrostu zamówień krajowych, produkcji oraz zatrudnienia i stabilizacji poziom zapasów. Liczba nowych zamówień wzrosła po raz pierwszy od marca 2022 r. ale łączny wzrost zamówień był marginalny a nowe zamówienia eksportowe ponownie spadły, choć w wolniejszym tempie niż w poprzednich miesiącach. Przedsiębiorstwa nadal zmniejszały zaległości produkcyjne w szybkim tempie a poziom zapasów wyrobów gotowych ustabilizował się. W lutym w istotny sposób wzrósł optymizm przedsiębiorstw co do produkcji w horyzoncie 12 miesięcy, co wynikało z wprowadzenia nowych produktów, rosnącego popytu, poprawy sytuacji w Niemczech oraz ożywieniu na rynkach. W wyniku poprawy sytuacji na rynku, producenci podnieśli ceny wyrobów gotowych mimo tego, że koszty produkcji spadły piąty miesiąc z rzędu.

DZIŚ NA RYNKU

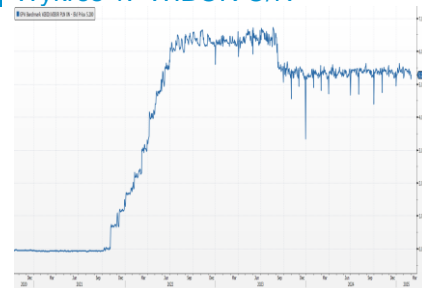
HUN: PKB (4 kw)

EMU: Stopa bezrobocia (sty)

W CENTRUM UWAGI

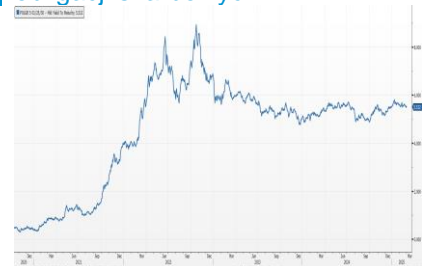
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera dane o PKB za 4 kw. z Węgier oraz stopę bezrobocia za styczeń ze strefy euro.

Wykres 1. WIBOR O/N



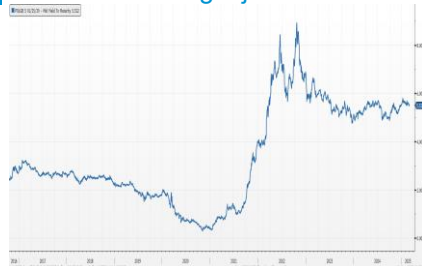
Źródło: Bloomberg

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
HUN	8:30	PKB (4 kw)		0,5% (0,4%)	0,5% (0,4%)
EMU	11:00	Stopa bezrobocia (sty)			



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 1,4% wobec USD i był silniejszy o 0,6% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,3% wobec CHF i był silniejszy o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się wczoraj po południu na fali oczekiwań, że polityka NBP pozostanie restrykcyjna w najbliższych miesiącach.

Dzisiaj rano USD był słabszy o 0,8% wobec EUR, a CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,8% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Słaby odczyt ISM w przemyśle w USA za luty spowodował osłabienie USD wzmacniane obawami, że nałożenie 25% ceł przez USA na Meksyk i Kanadę może osłabić wzrost gospodarczy w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pkt. bazowe w sektorze 2-letni i zmniejszyła się o 3 i 2 pb. odpowiednio w sektorach 5-letni i 10-letni. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wyniosła dzisiaj przed południem 5,79%.

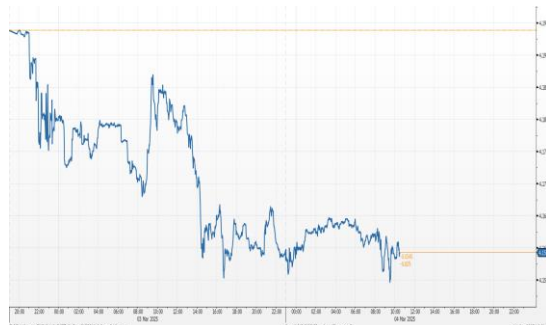
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap spadły o 4 punkty bazowe w sektorze 2-letni i obniżyły się o 4 i 5 pb. odpowiednio w sektorach 5-letni i 10-letni.

Rynki akcji

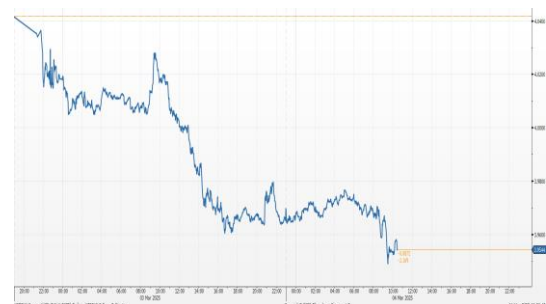
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,48%, indeks S&P 500 był niżej o 1,76% a NASDAQ spadł o 2,64%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 był niżej o 0,33%, indeks CAC 40 był niżej o 1,01%, a indeks DAX był niżej o 1,69%. Indeks Nikkei dzisiaj na zamknięciu spadł o 1,20% a indeks Hang Seng był niżej o 0,28%. Dzisiaj przed południem indeks WIG spadł o 2,08% a indeks WIG20 spadł o 2,52%. Indeksy akcji spadały po tym, jak weszły w życie 25% cła na import z Meksyku i Kanady co zwiększyło obawy, przed nałożeniem ceł na import z Europy przez USA i eskalacją wojny celnej.

Kurs EUR/PLN



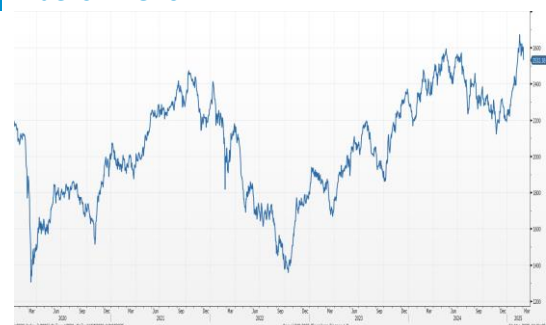
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

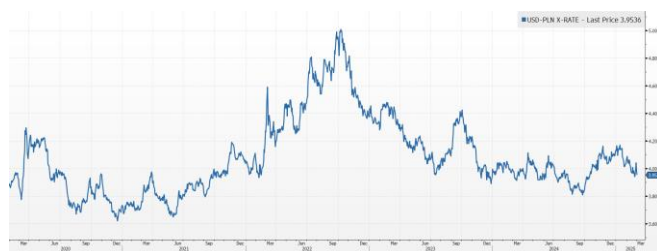
Średnioterminowe trendy walutowe:

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