



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej kończy dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Spodziewamy się, że dziś RPP pozostawi stopy procentowe bez zmian. Uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na ścieżkach centralnych inflacji i PKB z nowej projekcji NBP oraz na tonie komunikatu Rady, który powinien być neutralny. Dla oczekiwani uczestników rynku będzie także istotny ton wypowiedzi prezesa NBP na konferencji prasowej we czwartek.

UE: Od dziś wchodzi w życie cła na import stali i aluminium do USA w wysokości 25% których wartość w przypadku importu z UE wyniesie 28 mld USD. Unia Europejska zamierza wprowadzić cła odwetowe o wartości 26 mld USD na import towarów z USA, które, według Komisji Europejskiej mają być proporcjonalne, ale ograniczać do minimum wpływ na przedsiębiorstwa i konsumentów w UE.

DZIŚ NA RYNKU

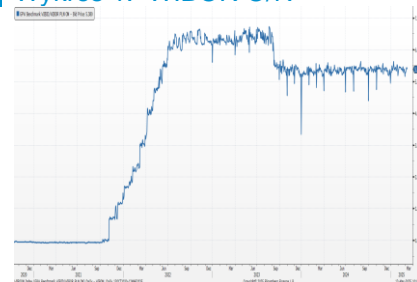
POL: decyzja RPP

USA: Inflacja (lut), inflacja bazowa (lut)

W CENTRUM UWAGI

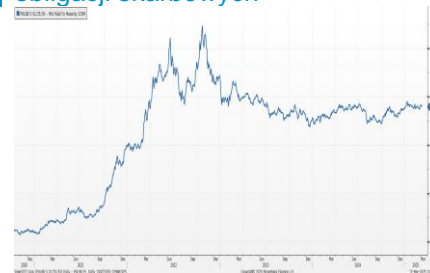
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera decyzję RPP (spodziewamy się utrzymania stóp procentowych bez zmian) oraz inflację i inflację bazową z USA za luty, które będą istotne dla rynku ze względu na wpływ na przyszłe decyzje Fed.

Wykres 1. WIBOR O/N



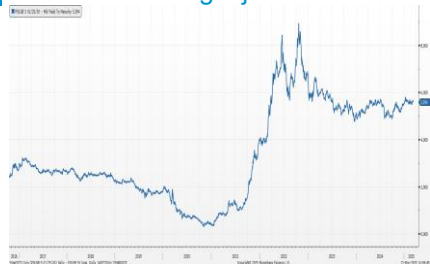
Źródło: Bloomberg

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
POL		Decyzja RPP	5,75%		5,75%
USA	13:30	Inflacja (lut)	0,3%		0,3% (2,9%)
USA	13:30	Inflacja bazowa (lut)	0,3%		0,3% (3,2%)



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,3% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

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

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 punkty bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat i była bez zmian w sektorze 2-lata. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wyniosła dzisiaj rano 5,94%. Na rynkach bazowych rentowności obligacji stabilizują się. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych w USA spadła o 1 pb. a w Niemczech wzrosła o 1,3 pkt. bazowego.

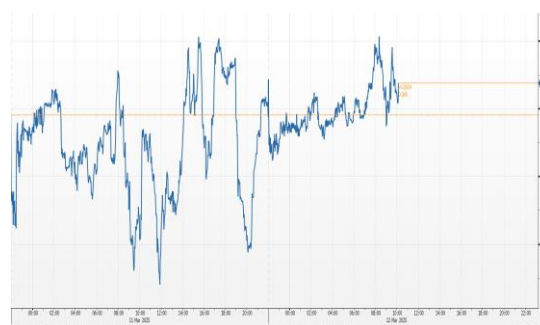
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap spadły o 1 punkt bazowy w sektorze 2-lata i były bez zmian w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

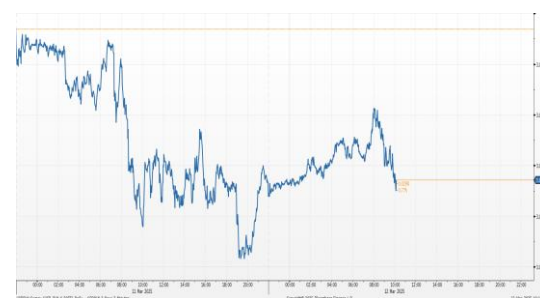
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,14%, indeks S&P 500 był niżej o 0,76% a NASDAQ spadł o 0,18%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,58%, indeks CAC 40 był wyżej o 1,15%, a indeks DAX był wyżej o 1,59%. Indeks Nikkei dzisiaj na zamknięciu wzrósł o 0,07% a indeks Hang Seng był niżej o 0,76%. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 1,22% a indeks WIG20 wzrósł o 1,14%. Akcje europejskich spółek w mniejszym stopniu niż akcje w USA reagują na podnoszenie ceł, bo rynek obecnie wycenia, że wpływ wojny celnej na gospodarkę UE będzie umiarkowany.

Kurs EUR/PLN



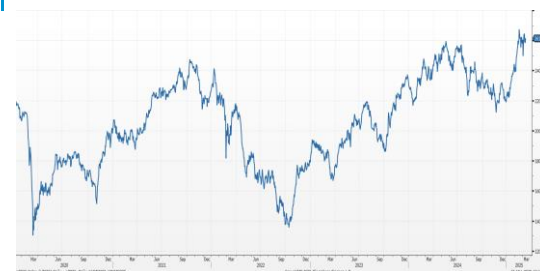
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

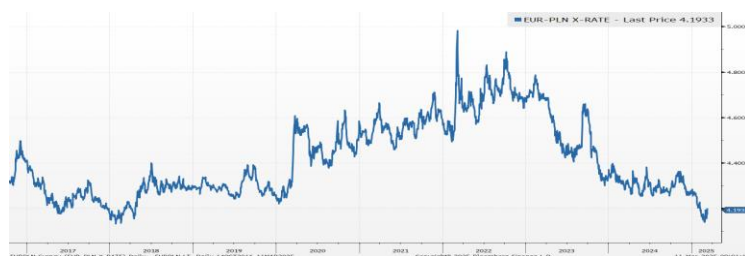
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

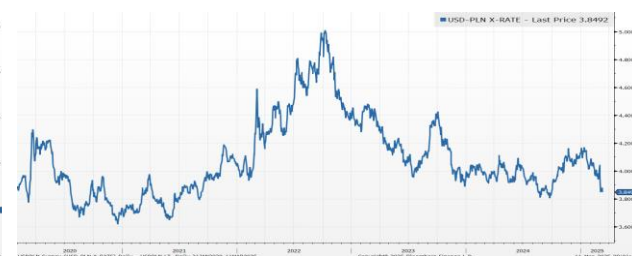
Średnioterminowe trendy walutowe:

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