



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wiesław Janczyk z RPP stwierdził, że inflacja może pozostać podwyższona na dłużej, a niepewność z tym związana, nie pozwala na zgłaszanie wniosku o obniżkę stóp. Dodał, że marcowa projekcja NBP nie dostarczyła nowych informacji, które zwiększyłyby prawdopodobieństwo obniżek stóp procentowych, bowiem, przy założeniu pozostawienia stóp bez zmian, inflacja schodzi do pasma odchyłań dopiero pod koniec okresu projekcji. Członek RPP nie wykluczył, że dyskusja nad zmianami stóp jest możliwa także w 2025 r.

POL: Przemysław Litwiniuk z RPP nie wykluczył możliwości obniżki stóp procentowych jeszcze przed lipcem br. Podkreślił, że za miesiąc RPP będzie wiedzieć więcej, np. o sytuacji na rynku pracy, co pozwoli na podjęcie decyzji. Członek RPP dodał, że Rada poświęciła dużo czasu na dyskusje nad złagodzeniem polityki pieniężnej, ale nadal musi zweryfikować trendy w gospodarce.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Indeks ZEW (mar)

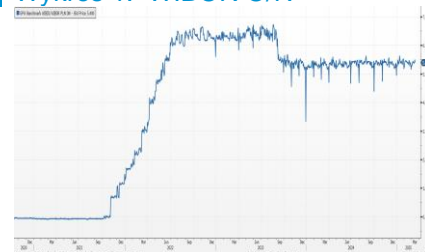
EMU: bilans handlowy (sty)

USA: rozpoczęcie budowy domów (lut), produkcja przemysłowa (lut)

W CENTRUM UWAGI

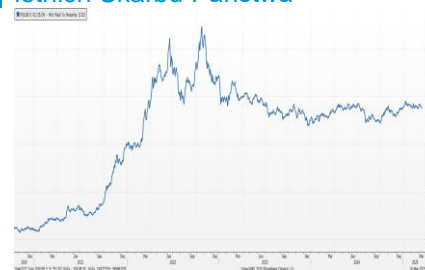
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeks oczekiwań ZEW z Niemiec za marzec, bilans handlowy ze strefy euro za styczeń oraz rozpoczęcie budowy domów i [produkcję przemysłową za luty z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



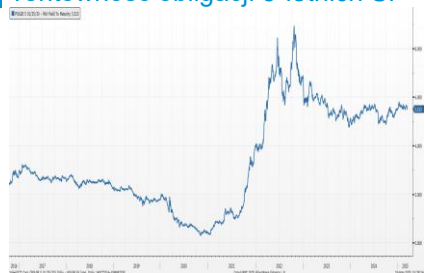
Źródło: NBP

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	11:00	ZEW (mar)		51,6	48,3
EMU	11:00	Bilans handlowy (sty)		14,0 mld EUR	13,8 mld EUR
USA	13:30	Rozpoczęcie budowy domów (sty)	1410 tys.		1385 tys.
USA	14:15	Produkcja przemysłowa (lut)	0,2%		0,2%



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj rano USD był słabszy o 0,4% wobec EUR, a CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian w sektorze 2-lata i wzrosła o 2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dzisiaj rano 5,90%. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6-10 mld PLN.

Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap wzrosły o 2 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

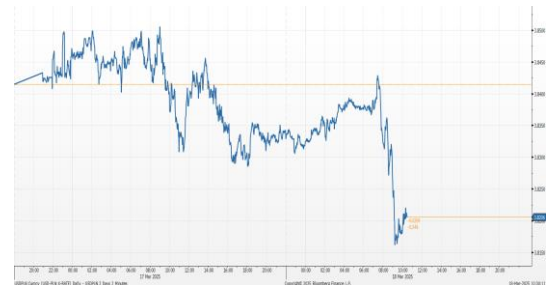
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,85%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,64% a NASDAQ wzrósł o 0,31%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,46%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,61%, a indeks DAX był wyżej o 1,26%. Indeks Nikkei dzisiaj na zamknięciu wzrósł o 1,20% a indeks Hang Seng był wyżej o 2,46%. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 1,14% a indeks WIG20 wzrósł o 1,23%.

Kurs EUR/PLN



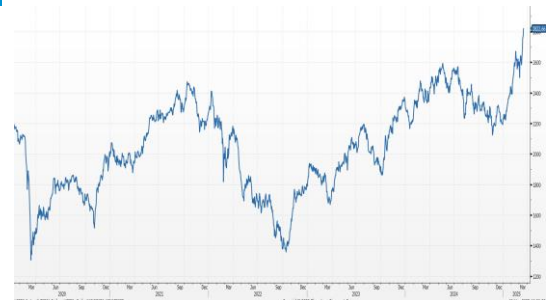
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

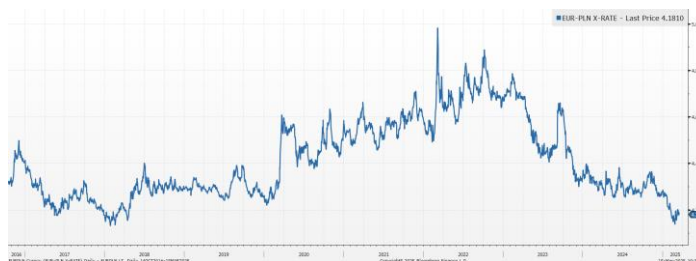
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

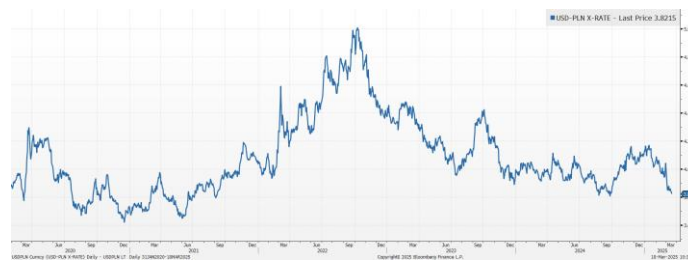
Średnioterminowe trendy walutowe:

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