



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej kończy dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Naszym zdaniem RPP nie zmieni stóp procentowych na tym posiedzeniu. O ile wzrost cen ropy naftowej, i spowodowany tym wzrost inflacji konsumenta w Polsce, wyklucza dalsze obniżki stóp o tyle zawieszenie broni zwiększa nadzieje na zakończenie wojny poprzez negocjacje, co będzie stabilizować ceny ropy na niższym poziomie. Ze względu na wysoką niepewność, co do dalszego rozwoju sytuacji, i wpływu na globalne ceny energii RPP najprawdopodobniej przyjmie postawę wyczekująca i jej kolejne decyzje będą wynikać z napływających danych. Na dzisiejszej konferencji prasowej spodziewamy się, że prezes NBP zasignalizuje pozostawienie stóp bez zmian w nadchodzących miesiącach.

POL: Minister finansów Andrzej Domański poinformował, że prace nad projektem ustawy o podatku od nadmiarowych zysków będą zakończone w tym miesiącu. Minister dodał, że rząd monitoruje sytuację na rynku paliw po zawieszeniu broni pomiędzy USA a Iranem i podejmie decyzję, czy przedłużyć program kontrolowanych cen paliw.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP, konferencja prezesa NBP
DEU: Produkcja przemysłowa (lut)
USA: liczba nowych bezrobotnych, PKB (4 kw),

W CENTRUM UWAGI

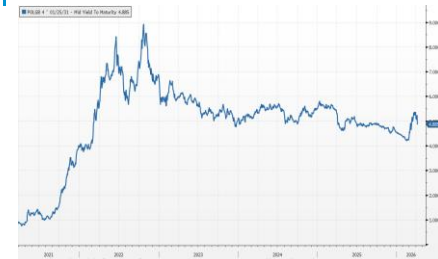
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera decyzję RPP, konferencję prasową prezesa NBP, dane o produkcji przemysłowej z Niemiec za luty oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki i dane o PKB za 4 kw. z USA.

Wykres 1. Ceny ropy Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (lut)		-0,3% (0,0%)	0,7% (0,8%)
POL		Decyzja RPP	3,75%		3,75%
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	220 tys.		210 tys.
USA	14:30	PKB (4 kw. annualiz.)	0,7%		0,7%
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, CHF osłabił się o 0,1% wobec EUR a GBP był słabszy o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Na rynek walutowy powróciły obawy o trwałość zawieszenia broni pomiędzy USA i Izraelem a Iranem.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorze 10-let i była bez zmian w pozostałej części krzywej w porównaniu do wczorajszego zamknięcia.

We wtorek Polska sprzedała trzy transze obligacji benchmarkowych denominowanych w USD o łącznej wartości 6 mld USD. Polska sprzedała obligacje 5-letnie o wartości nominalnej 1 mld USD z rentownością 4,645%, obligacje 10-letnie o wartości nominalnej 2,5 mld USD z rentownością 5,405% oraz obligacje 30-letnie o wartości nominalnej 2,5 mld USD z rentownością 6,233% .

Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1 pb. w sektorze 2-lata i były bez zmian w pozostałych tenorach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 2,85%, indeks S&P 500 wzrósł o 2,51% a NASDAQ wzrósł o 2,80%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,16%, indeks CAC 40 był niższy o 0,59% a indeks DAX spadł o 1,11%. Indeks Nikkei spadł o 0,73% na zamknięciu a indeks Hang Seng spadł o 0,54% dziś na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,35% a indeks WIG20 był niższy o 0,39%. Indeksy giełdowe w Azji i Europie spadały, z powodu obaw o trwałość zawieszenia broni na Bliskim Wschodzie.

Kurs EUR/PLN



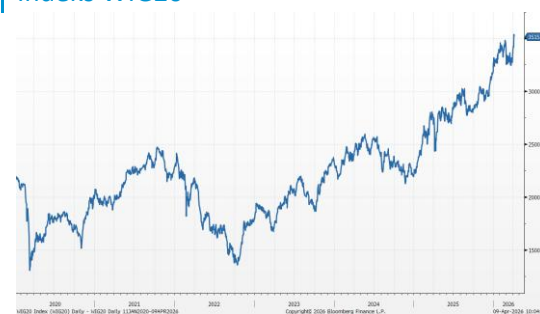
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

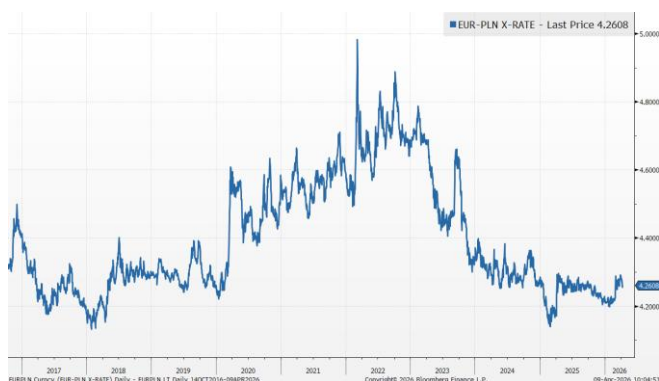
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

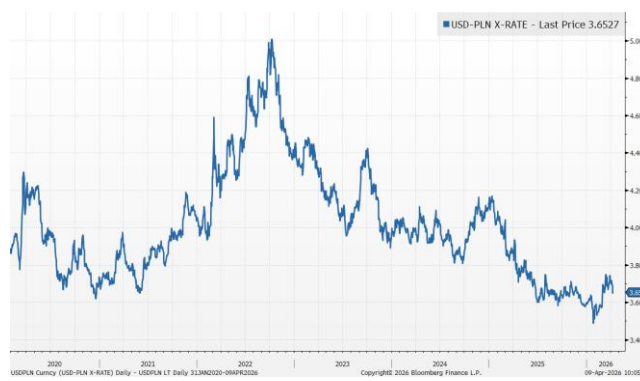
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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