



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lutym inflacja wyniosła 0,5% m/m oraz 2,4% r/r po zrewidowanej w dół inflacji za styczeń w wysokości 1,3% m/m i 2,6% r/r. GUS zrewidował koszyk konsumenta: udział żywności i napojów bezalkoholowych wzrósł do 27,77% z 25,24%, udział użytkownika mieszkania i nośników energii wzrósł do 19,14% z 18,44%. Covid-19 spowodował przesunięcie konsumpcji w kierunku podstawowych dóbr i usług. W lutym ceny użytkownika mieszkania i nośników energii wzrosły o 6,1% r/r, ceny edukacji wzrosły o 5,5% r/r, ceny łączności zwiększyły się o 5,1% r/r, ceny w restauracjach i hotelach wzrosły o 4,9% r/r a ceny usług zdrowotnych wzrosły o 4,5% r/r. Rewizja w dół inflacji w styczniu i niższa od oczekiwań inflacja w lutym nieco obniża ścieżkę inflacji w 2021r. Szacujemy, że w 2021r. inflacja średnioroczna wyniesie 3,1%.

POL: W styczniu 2021r. eksport wyniósł 19,2 mld EUR (spadek o 4,3% r/r) a import spadł o 7,2% r/r do 18,4 mld EUR. Silne zmiany nastąpiły w eksporcie: w styczniu liczony w EUR eksport do Wielkiej Brytanii spadł o 24,9% r/r, a kraj ten przesunął się na 5-te miejsce z udziałem 4,7% w polskim eksporcie, po Niemczech (28,2%), Francji (6,4%), Czechach (5,7%) i Włoszech (5,0%).

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Bilans płatniczy (sty), inflacja bazowa (lut)

USA: Sprzedaż detaliczna (lut), produkcja przemysłowa (lut)

W CENTRUM UWAGI

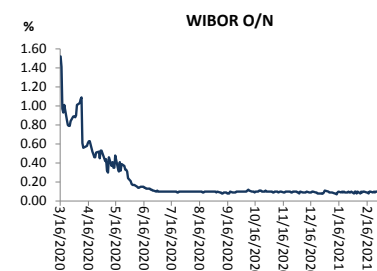
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera dane bilansu płatniczego za styczeń z Polski oraz sprzedaż detaliczną i produkcję przemysłową za luty z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	11:00	ZEW (mar)	74,5	76,6	74,0
USA	13:30	Sprzedaż detaliczna (lut)	-1,0%		-0,5%
USA	14:15	Produkcja przemysłowa (lut)	-0,1%		0,3%
POL	14:00	Obroty bieżące (sty)	3045 mln EUR		3052 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (sty)	564 mln EUR		858 mln EUR
POL	14:00	Inflacja bazowa (lut)	0,2% (3,8%)		0,2% (3,7%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



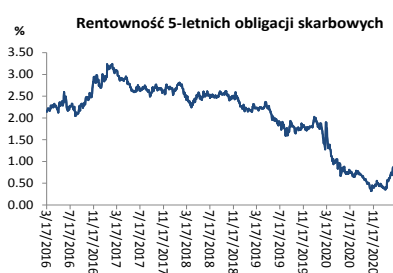
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5800-4,6100 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR i pozostawał stabilnymi przed dzisiejszymi danymi o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej z USA.

Obligacje i bony skarbowe

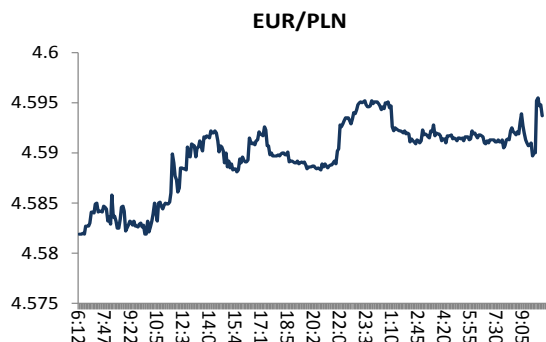
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

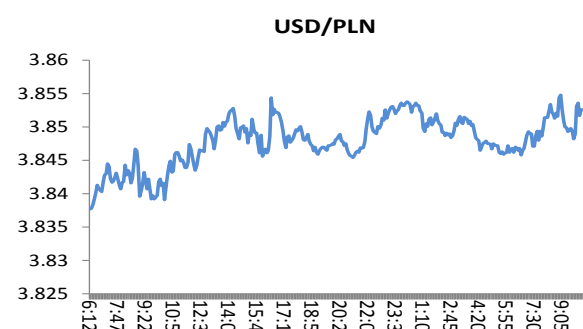
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

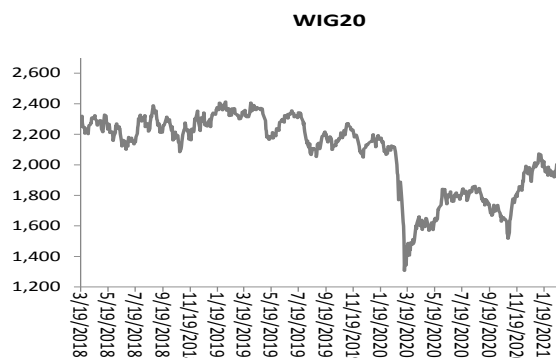
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,53%, a indeks S&P 500 zyskał 0,65%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,69%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,16% a indeks DAX wzrósł o 0,58%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,52% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,18% a indeks WIG20 zyskał 0,32%.



Źródło: Bloomberg

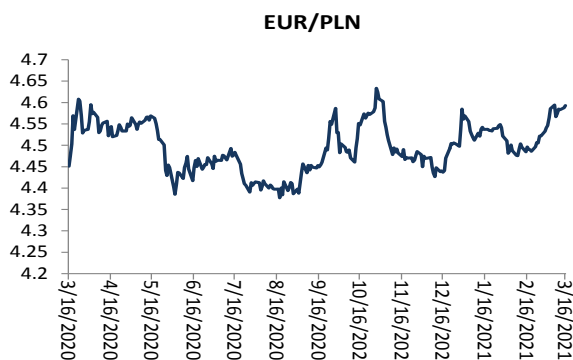


Źródło: Bloomberg

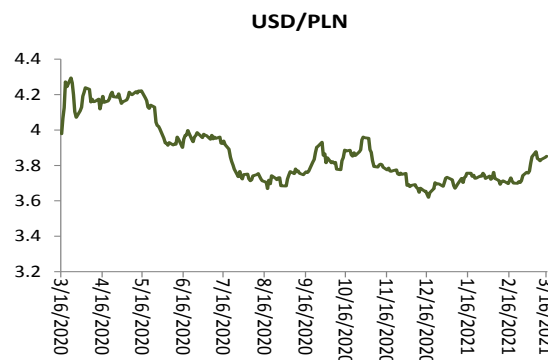


Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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 1.744.449.384 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