



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W styczniu 2023r. stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła do 5,4% z 5,2% w grudniu 2022r. Wzrost stopy bezrobocia w styczniu wynikał z sezonowego spadku zatrudnienia w budownictwie oraz w handlu detalicznym. Pomimo słabego popytu ze strony gospodarstw domowych, stopa bezrobocia rejestrowanego jest relatywnie stabilna, co wynika ze strukturalnego niedoboru pracowników w gospodarce, który nie został zlikwidowany nawet w obliczu napływu uchodźców z Ukrainy. W styczniu 2022r. stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 5,9%, przy znacznie wyższej dynamice PKB (8,4% r/r w 4 kw. 2021r. wobec szacowanego wzrostu o 1,8% r/r w 4 kw. 2022r), co sugeruje, że przedsiębiorstwa traktują obecne spowolnienie gospodarcze jako przejściowe.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (sty)

DEU: Produkcja przemysłowa (gru)

HUN: Produkcja przemysłowa (gru)

USA: Bilans handlowy (gru)

W CENTRUM UWAGI

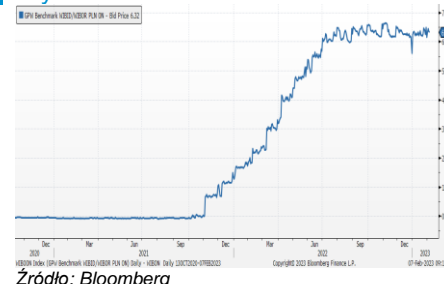
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera produkcję przemysłową za grudzień z Niemiec i Węgier oraz bilans handlowy z USA za grudzień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (gru)		-3,1% (-3,9%)	-0,8% (-1,6%)
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (gru)		3,8% (5,7%)	(-0,5%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (sty)			
USA	14:30	Bilans handlowy (gru)	-68,4 mld USD		-68,5 mld USD

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 – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,2% wobec USD, był słabszy o 0,7% wobec EUR oraz osłabił się o 0,7% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 1,0% wobec GBP. Złoty osłabił się razem z walutami regionu z powodu umacniającego się USD.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR, umacniając się kolejny dzień wobec głównych walut, po bardzo silnym raporcie o zatrudnieniu w USA opublikowanym w piątek.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 6pb. w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 4pb w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 1-2 pkt. bazowe we wszystkich terminach.

Rynki akcji

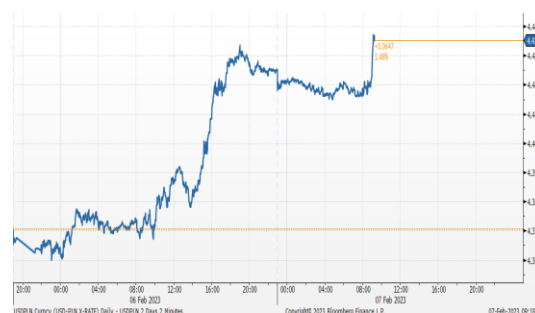
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,10% a indeks S&P 500 stracił 0,61%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,39%, indeks CAC 40 spadł o 0,13%, indeks DAX spadł o 0,34%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,03% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,24% a indeks WIG20 stracił 0,21%.

Kurs EUR/PLN



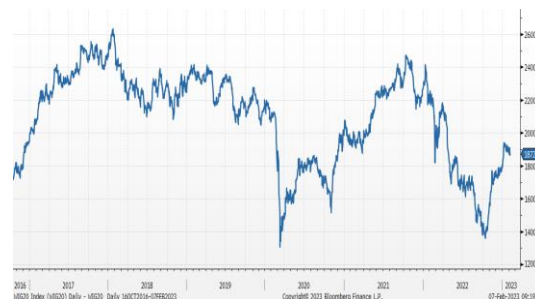
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

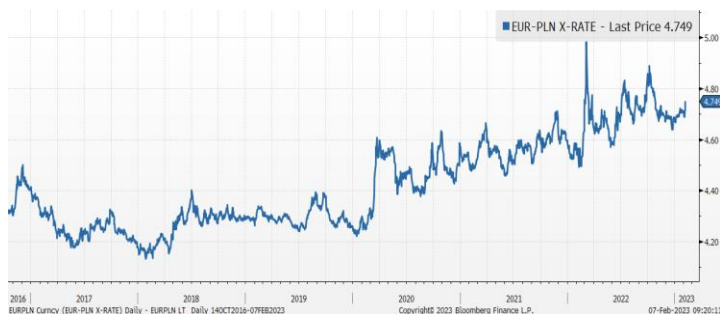
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

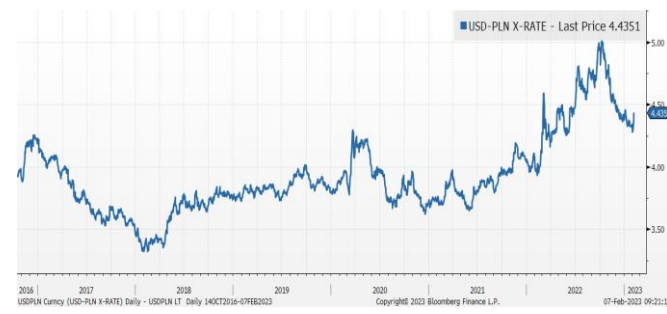
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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