



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W styczniu produkcja przemysłowa spadła o 2,5% m/m i wzrosła o 2,6% r/r. Wzrost produkcji sprzedanej (w cenach stałych) odnotowano w 21 (spośród 34) działach przemysłu, m.in. w produkcji urządzeń elektrycznych (31,5% r/r), pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (14,7% r/r), maszyn i urządzeń (11,7% r/r), artykułów spożywczych (5,6% r/r), wyrobów z metali (5,2% r/r), wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (3,7% r/r). Spadek produkcji sprzedanej przemysłu, wystąpił w 13 działach, m.in. w produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych (-20,4% r/r), metali (-18,8% r/r), wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny (-7,6% r/r), komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (-7,2% r/r), papieru i wyrobów z papieru (-5,5% r/r). W styczniu odnotowano wzrost produkcji dóbr inwestycyjnych (o 10,8% r/r) oraz dóbr konsumpcyjnych nietrwałych (o 8,0% r/r). Zmniejszyła się natomiast produkcja dóbr konsumpcyjnych trwałych (o 6,2% r/r) oraz dóbr zaopatrzeniowych (o 0,4% r/r). Produkcja dóbr związanych z energią pozostała na tym samym poziomie r/r. W styczniu ceny producenta wzrosły o 0,8% m/m i zwiększyły się o 18,5% r/r.

POL: W styczniu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,4% m/m i było wyższe o 1,1% r/r. Wzrost zatrudnienia wyhamował w styczniu z 2,2% r/r w grudniu z powodu ograniczenia zatrudniania nowych pracowników przez przedsiębiorstwa w branżach, w których produkcja spada r/r. Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 6,1% m/m i było wyższe o 13,5% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (sty), produkcja budowlana (sty)

W CENTRUM UWAGI

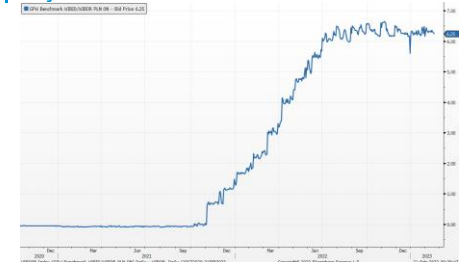
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o sprzedaży detalicznej oraz produkcji budowlanej za styczeń. Media będą skupiać uwagę na wizycie prezydenta Joe Bidena w Warszawie.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (sty)	(-6,0%)	(2,4%)	(-5,4%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, realna (sty)	(1,5%)	-23,1% (-0,3%)	-20,8% (1,0%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, nominalna (sty)	(16,5%)	(15,1%)	(16,3%)

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 0,1% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz był silniejszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś na otwarciu rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 7 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 9 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Wiceminister finansów Piotr Patkowski powiedział, że Ministerstwo Finansów planuje emisję obligacji opartych na nowej benchmarkowej stopie procentowej WIRON w drugiej połowie br. (najprawdopodobniej w III kw. br.).

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 3 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyły się o 11 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,72%, indeks CAC 40 spadł o 1,19%, indeks DAX spadł o 1,13%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,21% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,26% a indeks WIG20 stracił 1,54%.

Kurs EUR/PLN



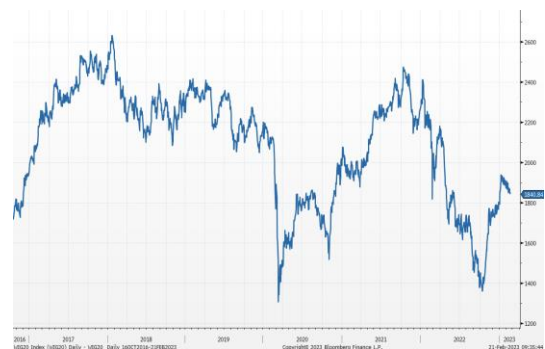
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

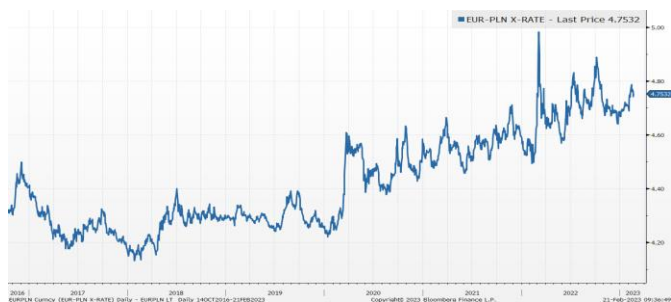
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

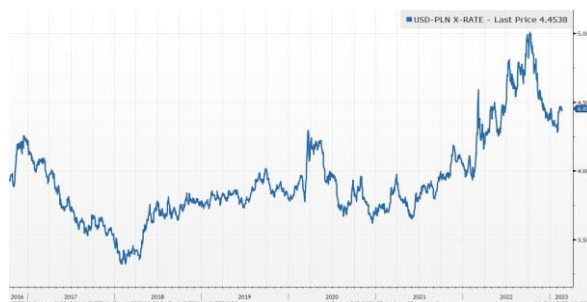
Średnioterminowe trendy walutowe:

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