



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W styczniu sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 23,1% m/m oraz zmniejszyła się o 0,3% r/r. Spadek sprzedaży detalicznej w cenach stałych odnotowano w działach paliwa (-12,3% r/r), prasa, książki i sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach (-8,6% r/r), pojazdy i części (-1,7% r/r), żywność (-1,7% r/r) oraz pozostałe (-1,0% r/r). Wzrost sprzedaży detalicznej (w cenach stałych) wystąpił w działach tekstyliów, odzież i obuwiu (15,7% r/r), leki i kosmetyki (4,5% r/r) oraz meble, RTV i AGD (1,4% r/r). Zwraca uwagę spadek sprzedaży żywności w ujęciu realnym oraz spadek sprzedaży przez Internet w cenach bieżących (o 13,6% r/r), co wskazuje na spadek siły nabywczej konsumentów z powodu inflacji kosztów utrzymania.

POL: W styczniu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 2,4% r/r, co było znacznie silniejszym wzrostem od oczekiwanego przez analityków spadku o 5,4% r/r. W styczniu budowa budynków (w cenach stałych) spadła o 10,7% r/r natomiast silny wzrost wystąpił w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 15,0% r/r) oraz w robotach specjalistycznych (o 7,5% r/r).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Zaufanie konsumentów (lut), podaź pieniądza M3 (sty)

W CENTRUM UWAGI

Dziś krajowy kalendarz ekonomiczny zawiera wskaźnik nastrojów konsumenckich za luty oraz podaź pieniądza M3 za styczeń.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (lut)	-37,0	-36,0	-37,8
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (sty)	(5,6%)		-0,7% (5,8%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD, był słabszy o 0,2% wobec EUR oraz był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,2% wobec GBP. Złoty osłabił się przed publikacją wskaźnika zaufania konsumentów za luty. W dniu dzisiejszym oczekujemy stabilizacji kursu PLN po lepszym od oczekiwań wskaźniku zaufania konsumentów.

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 spadła o 3 pb. wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 5 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 6-7 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

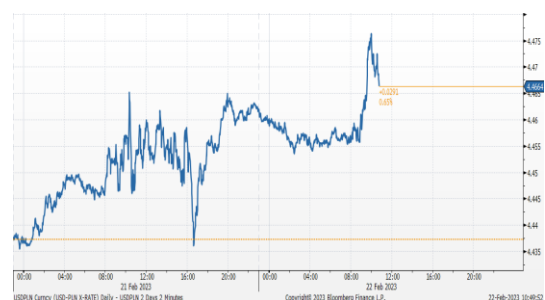
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 2,06% a indeks S&P 500 stracił 2,00%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,98%, indeks CAC 40 spadł o 0,80%, indeks DAX spadł o 0,72%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,32% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,49% a indeks WIG20 stracił 1,60%. Indeksy akcji spadały przed publikacją minutes z posiedzenia Fed z powodu obaw, że główne banki centralne szybko nie zakończą cyklu podwyżek stóp.

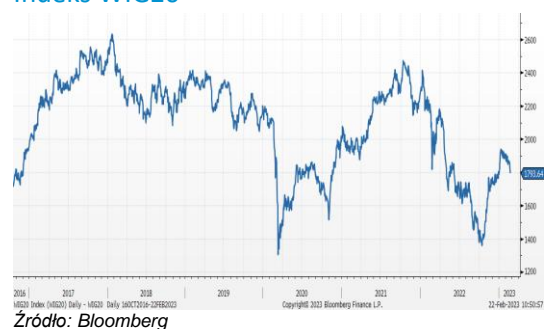
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

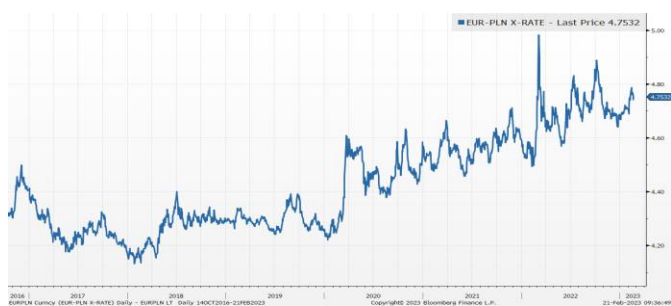


Indeks WIG20

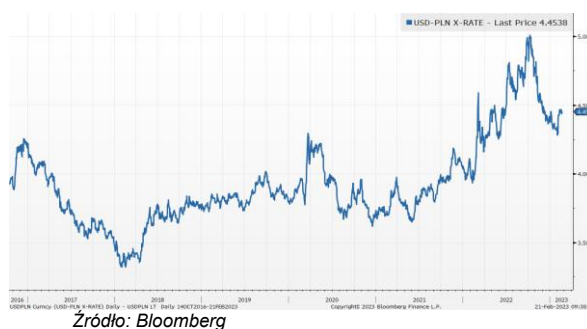


Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN





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