



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, pozostawiła stopy procentowe bez zmian, z główną stopą referencyjną w wysokości 6,75%. W komunikacie po posiedzeniu RPP podkreśliła, że wzrost gospodarczy w strefie euro będzie niski, a zawirowania w systemie bankowym w USA i w Europie generują niepewność, co do tempa wzrostu gospodarczego na świecie. RPP wskazała, że inflacja w głównych gospodarkach rozwiniętych pozostaje wysoka i będzie obniżać się stopniowo. RPP stwierdziła, że osłabienie wzrostu PKB w Polsce, charakteryzujące się spadkiem popytu ze strony gospodarstw domowych i spadkiem produkcji przemysłowej następuje w warunkach niskiego poziomu bezrobocia i wciąż następującego wzrostu zatrudnienia rok do roku. Inflacja w Polsce w ocenie RPP jest podtrzymywana przez przenoszenie wcześniejszych wysokich cen energii i surowców na ceny konsumenta, pomimo spadku popytu prywatnego. RPP ocenia, że obecny niższy poziom cen energii i surowców, wraz ze spadkiem dynamiki popytu przyczyni się do stopniowego obniżenia inflacji. RPP powtórzyła, że decyzje Rady będą zależne od napływających danych o inflacji i aktywności gospodarczej. Rada powtórzyła również, że umocnienie złotego, spójne z fundamentami makroekonomicznymi gospodarki, działałoby ograniczająco na inflację. Dziś o 15:00 odbędzie się konferencja prasowa prezesa NBP.

DZIŚ NA RYNKU

POL: konferencja prasowa prezesa NBP
DEU: produkcja przemysłowa (lut)
CZK: produkcja przemysłowa (lut)
USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

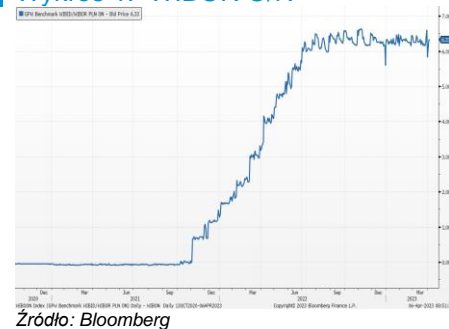
Kalendarz makroekonomiczny zawiera dziś konferencję prasową prezesa NBP, produkcję przemysłową za luty z Niemiec i Czech oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki la bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (lut)		2,0% (0,6%)	-0,1% (-2,0%)
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (lut)		(2,0%)	(2,0%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	190 tys.		200 tys.
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



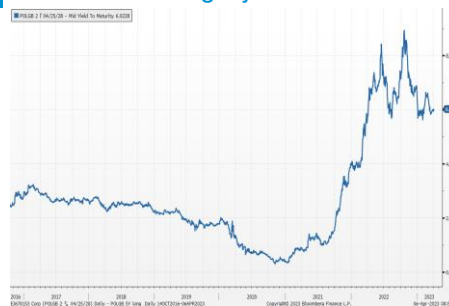
Źródło: Bloomberg

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 0,5% wobec USD, był słabszy o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,3% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,2% wobec GBP.

NBP przedłużył o 1 rok (z możliwością dalszego przedłużenia) linię swapową UAH/USD o wartości 1 mld USD z bankiem centralnym Ukrainy.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się wobec EUR na skutek obaw, że gospodarka USA może wcześniej wejść w recesję. USA był również wzmacniany przez wzrost ryzyka geopolitycznego na Dalekim Wschodzie.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb. wzdłuż całej krzywej. We wtorek BGK dokonał wyceny 3-letnich obligacji nominowanych w euro o terminie wykupu 12 kwietnia 2026 r. emitowanych na rzecz Funduszu Pomocy dla uchodźców z Ukrainy w formie *private placement*. Wartość nominalna emisji obligacji wyniesie 250 mln EUR z rentownością 4,14%, przy rocznym kuponie 4,00 proc.

Stopy procentowe

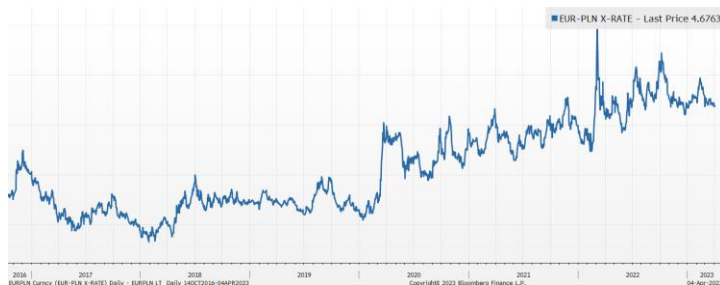
Dziś rano stawki swap wzrosły o 2 punkty bazowe w sektorze 10-let i pozostały praktycznie bez zmian w pozostałych tenorach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,24% a indeks S&P 500 stracił 0,25%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,33%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,15%, indeks DAX wzrósł o 0,10%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,22% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,32% a indeks WIG20 zyskał 0,39%.

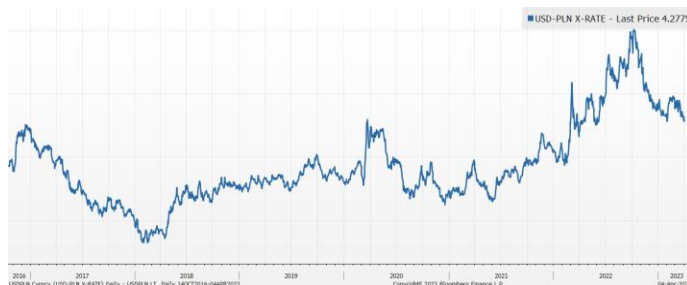
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



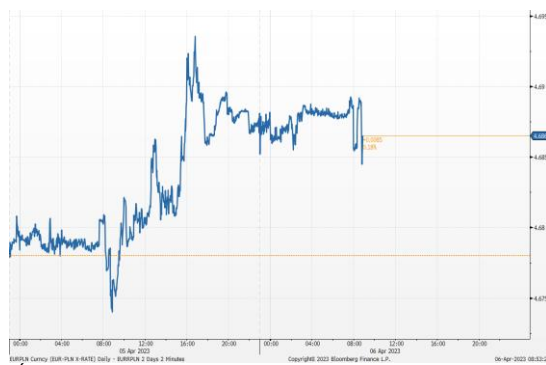
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



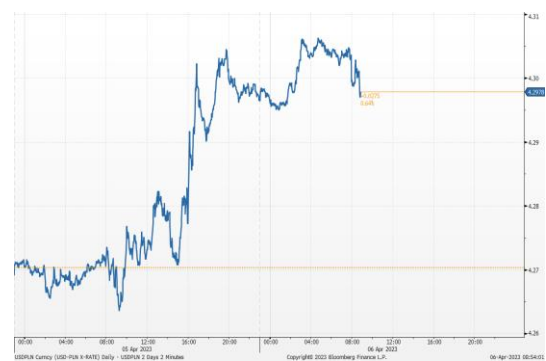
Źródło: Bloomberg

Kurs EUR/PLN



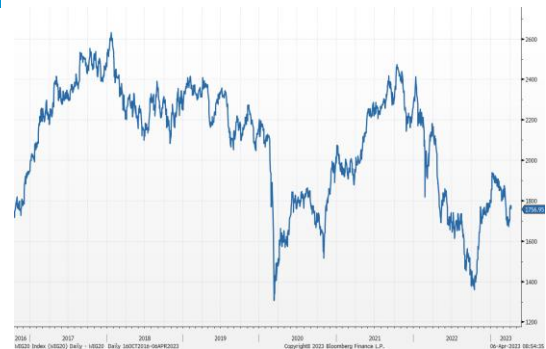
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



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