



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

**POL:** Prezydent Andrzej Duda podpisał ustawę budżetową oraz ustawę o budżecie na 2024r. i jednocześnie skierował obie ustawy do Trybunału Konstytucyjnego, celem zbadania ich zgodności z Konstytucją. Wątpliwości prezydenta dotyczą uchwalenia tych ustaw z wyłączeniem z obrad dwóch posłów PiS. Wcześniej premier Donald Tusk zapowiedział, że niepodpisanie ustawy budżetowej przez prezydenta będzie oznaczało przedterminowe wybory. Ustawa budżetowa zakłada deficyt budżetowy w wysokości 184 mld PLN, deficyt sektora rządowego i samorządowego 5,1% PKB. W budżecie przewidziano środki na kontynuację 800+, rodzinnego kapitału opiekuńczego, waloryzację rent i emerytur od 1 marca 2024r. i wypłatę 13 i 14 emerytury w 2024r.. Budżet na 2024r. zakłada wzrost PKB o 3,0%, inflację średnioroczną 6,6%, saldo obrotów bieżących 0% PKB. Wzrost zatrudnienia w gospodarce narodowej ma wynieść 1,2% a wzrost wynagrodzeń w gospodarce narodowej jest zakładany na 9,8%.

### DZIŚ NA RYNKU

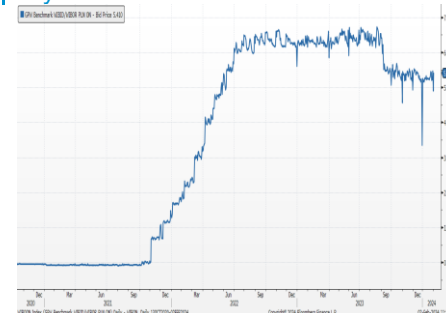
**FRA:** Produkcja przemysłowa (gru)

**USA:** Raport o zatrudnieniu (sty), nastroje konsumenckie (sty), zamówienia w przemyśle (gru)

### W CENTRUM UWAGI

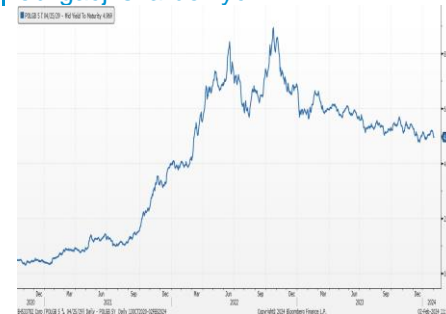
Dzisiaj publikowany jest raport o zatrudnieniu, nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan i zamówienia w przemyśle z USA oraz produkcja przemysłowa z Francji. Wczoraj Bank Anglii nie zmienił stóp procentowych, odszedł od nastawienia w kierunku ostrzejszej polityki pieniężnej i zasygnalizował możliwość obniżek stóp jeśli inflacja będzie nadal spadać.

Wykres 1. WIBOR O/N



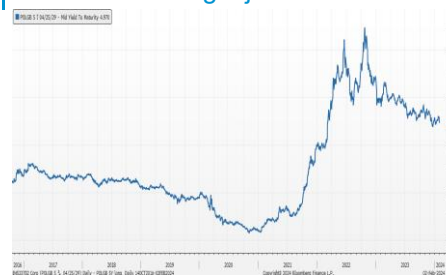
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminowy trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (gru)		1,1% (0,9%)	0,2% (-0,2%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (sty)	200 tys.		185 tys.
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (sty)	78,8		78,9
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (gru)	0,1%		0,2%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,9% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR. Kurs złotego umocnił się o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,8% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. EUR umacniało się wobec USD po niższej od oczekiwań inflacji w strefie euro w styczniu (2,8% r/r)

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorze 2-lata, wzrosła o 1 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 1 pb. w sektorze 10-lat.

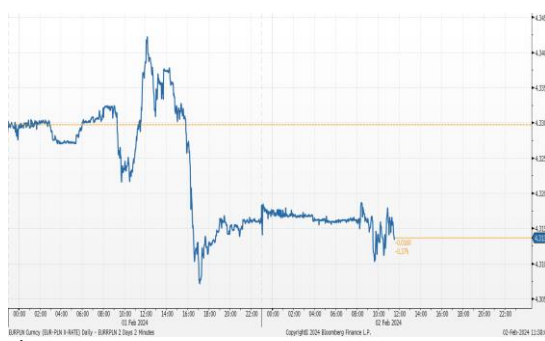
## Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 2 punkty bazowe w sektorach 2-lata i 5-lat.

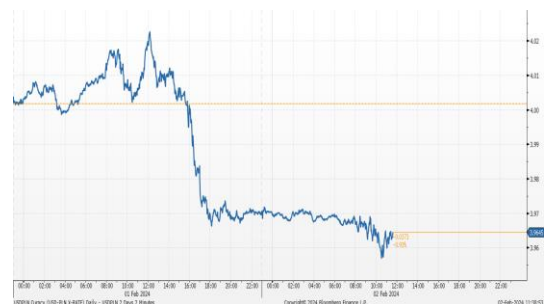
## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,97% a indeks S&P 500 zyskał 1,25%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,33%, indeks CAC 40 był 0,57% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,82%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,41%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,27%, a indeks WIG20 zyskał 1,57%.

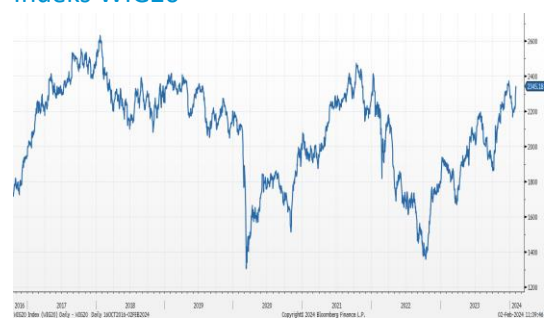
### Kurs EUR/PLN



### Kurs USD/PLN

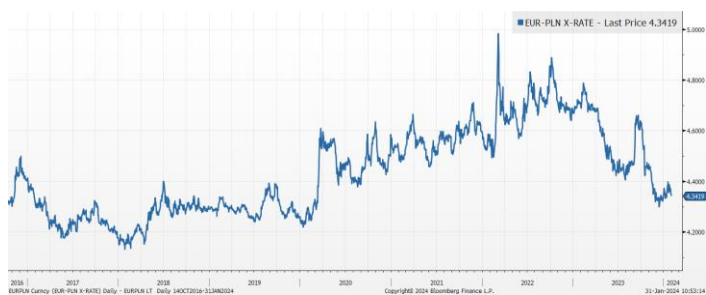


### Indeks WIG20

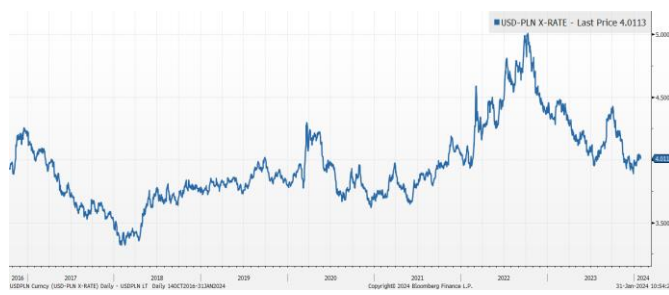


## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 1.959.649.384 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