



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W grudniu 2022r. deficyt obrotów bieżących wyniósł -2,526 mld EUR, deficyt handlowy wyniósł -2,716 mld EUR, nadwyżka w handlu usługami wyniosła 2,721 mld EUR, łącznie kompensując deficyt handlowy, a deficyt dochodów pierwotnych wyniósł -2,438 mld EUR. W grudniu 2022r. eksport wzrósł o 11,5% r/r do 26,0 mld EUR a import zwiększył się o 12,1% r/r do 28,8 mld EUR. Dane bilansu płatniczego pokazują spadek dynamiki eksportu i importu w grudniu 2022r. w porównaniu do listopada 2022r., gdy dynamika eksportu i importu wyniosła odpowiednio 25,2% r/r i 20,3% r/r. W całym 2022r. eksport wzrósł o 21,67% r/r do 320,6 mld EUR a import zwiększył się o 27,3% r/r do 345,3 mld EUR.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (4 kw., wst.)

HUN: PKB (4kw)

EMU: PKB (4 kw),

USA: Inflacja (sty)

W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi rynków będą wstępne dane o PKB za 4 kw. z Polski oraz inflacja za styczeń z USA. Kalendarz makroekonomiczny zawiera także dane o PKB za 4kw. z Węgier i strefy euro.

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
HUN	8:30	PKB (4 kw)		-0,4% (0,4%)	-1,1% (1,2%)
POL	10:00	PKB (4 kw, wst.)	-0,6% (2,1%)		-0,5% (2,2%)
EMU	11:00	PKB (4kw)			0,1% (1,9%)
USA	14:30	Inflacja (sty)	0,4%		0,5% (5,2%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz był bez zmian wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,3% wobec GBP.

Dziś rano USD był słabszy o 0,6% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś na otwarciu rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Ministerstwo Finansów na dzisiejszym przetargu oferuje obligacje skarbowe serii OK1025, WZ1127, PS0728, WZ0533, DS1033 i WS0447 o łącznej wartości 4,0-7,0 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,11% a indeks S&P 500 zyskał 1,14%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE wzrósł o 0,83%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,11%, indeks DAX wzrósł o 0,58%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,64% wyżej. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG wzrósł o 0,16% a indeks WIG20 zyskał 0,28%.

Kurs EUR/PLN



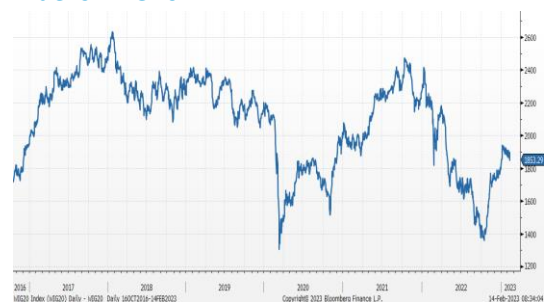
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

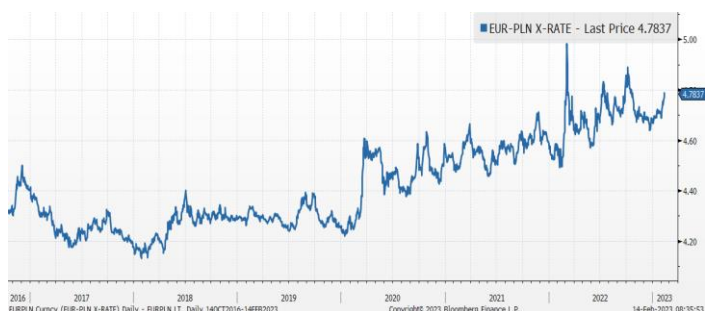
Indeks WIG20



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