



WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia liczona na podstawie badania rynku pracy wzrosła w 4 kw. 2025 r. do 3,2% z 3,1% w 3 kw. 2025 r.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła w styczniu 2026 r. do 6,0% z 5,7% w grudniu 2025 r. Wyraźny wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego od lipca 2025 r. sygnalizuje zmianę trendu na rynku pracy, związaną prawdopodobnie ze słabością rynków eksportowych, głównie rynku Niemieckiego.

AI: Deustche Bank Research przeanalizował za pomocą DB Lumina raport Citrini Research, który w poniedziałek spowodował gwałtowną wyprzedaż spółek technologicznych z tradycyjnymi modelami biznesowymi. Analiza tego raportu przez sztuczną inteligencję DB Lumina pokazała przewagę 3:1 negatywnych stwierdzeń i terminów nad stwierdzeniami i terminami pozytywnymi. Szef Rady Ekonomicznej przy Białym Domu Pierre Jared stwierdził, że raport Citrini Research na temat AI narusza niektóre podstawowe zasady księgowania w ekonomii.

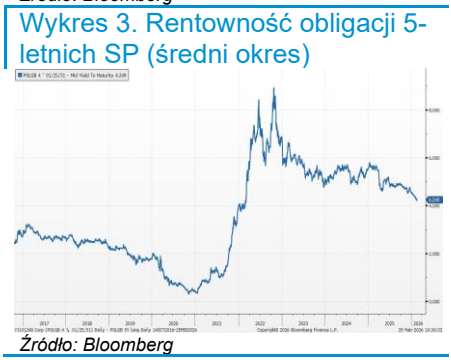
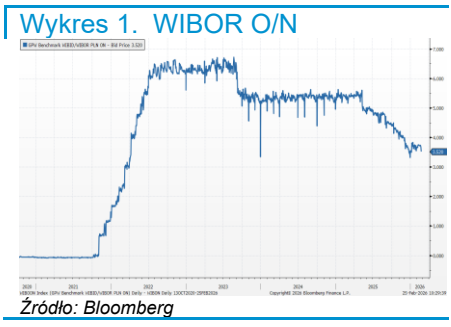
DZIŚ NA RYNKU

DEU: PKB (4 kw), zaufanie konsumentów GfK (mar)

EMU: Inflacja CPI (sty), inflacja bazowa (sty)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera PKB za 4 kw. oraz zaufanie konsumentów za marzec z Niemiec oraz inflację i inflację bazową ze strefy euro.



DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (mar)		-24,7	-23,0
DEU	8:00	PKB (4 kw)		0,3% (0,6%)	0,3% (0,6%)
EMU	11:00	Inflacja CPI (sty)			-0,5% (1,7%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (sty)			(2,2%)



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był bez zmian wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. GBP umocnił się o 0,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorze 2-leta i pozostała bez zmian w pozostałej części krzywej. Na dzisiejszej aukcji Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 8-13 mld PLN.

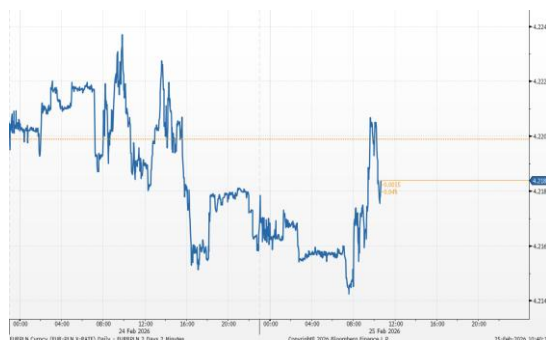
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap były bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

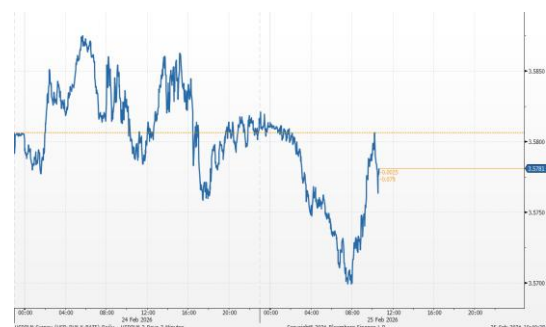
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,76%, indeks S&P 500 wzrósł o 0,77% a NASDAQ wzrósł o 1,04%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,95%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,24% a indeks DAX wzrósł o 0,22%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,20% na zamknięciu a indeks Hang Seng wzrósł o 0,66% na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,75% a indeks WIG20 był wyżej o 0,87%.

Kurs EUR/PLN



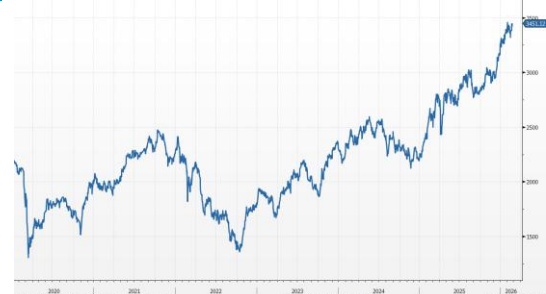
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

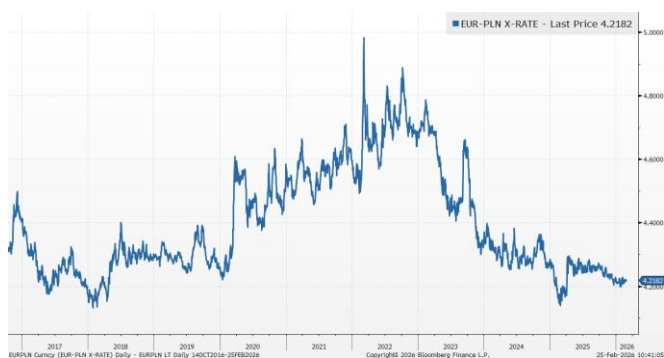
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

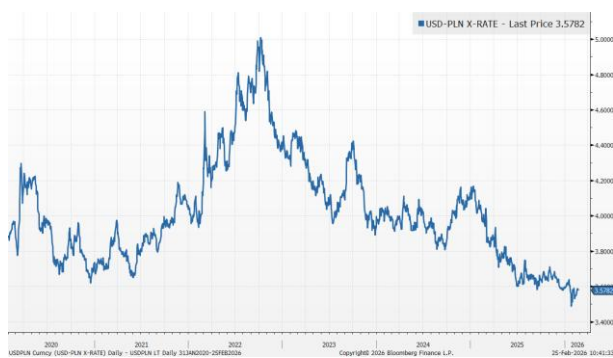
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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 2 496 849 384 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