



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP, zgodnie z oczekiwaniami, nie zmieniła stóp procentowych oraz potwierdziła nieformalne neutralne nastawienie w polityce pieniężnej. Rada podkreśliła, że dane potwierdzają osłabienie koniunktury w części największych gospodarek, przy utrzymującej się niepewności dotyczącej kształtowania się aktywności w gospodarce światowej w kolejnych kwartałach. RPP dodała, że inflacja bazowa w otoczeniu gospodarki Polski, w tym w strefie euro jest niska, a ceny ropy naftowej są wciąż niższe niż w III kw. 2018r. W ocenie RPP w Polsce utrzymuje się dobra koniunktura, ale napływające dane sygnalizują, że tempo wzrostu PKB w I kw. b.r. było niższe niż w IV kw. ub.r. RPP podkreśliła, że mimo szybszego niż w poprzednich latach wzrostu płac roczna dynamika cen konsumpcyjnych utrzymuje się na niskim poziomie, a inflacja bazowa, pomimo pewnego wzrostu, wciąż jest niska. RPP spodziewa się stopniowego obniżenia tempa PKB w kolejnych kwartałach, ale inflacja, w ocenie Rady, powinna kształtować się w pobliżu celu inflacyjnego w horyzoncie polityki pieniężnej.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: zamówienia w przemyśle (lut)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki

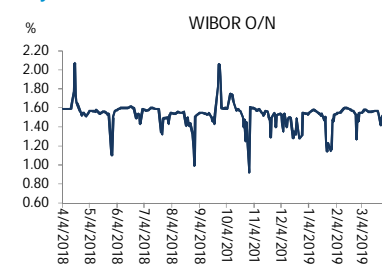
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera zamówienia w przemyśle za luty z Niemiec oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia fabryczne (lut)		-4,2% (-8,4%)	0,3% (-3,1%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	215 tys.		215 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,3050 PLN za EUR.

EUR po umocnienie w dniu wczorajszym było stabilne wobec USD. GBP marginalnie umocnił się wobec USD po tym, jak Parlament Brytyjski zablokował możliwość decyzji o twardym Brexicie.

Obligacje i bony skarbowe

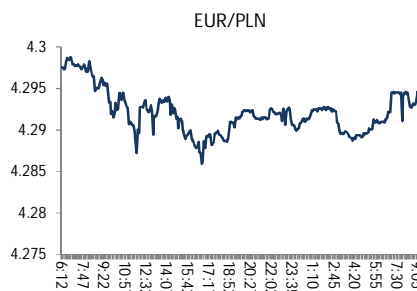
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat. Dziś na przetargu zamiany Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0521, PS0424, WZ0524, WZ0528 oraz DS1029 w zamian za obligacje serii OK0419, PS0719, DS1019 i WZ0120.

Stopy procentowe

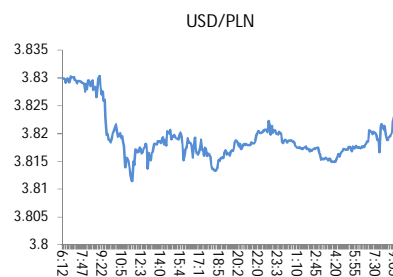
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap spadły o 2 pb na krótkim końcu krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,15% a indeks S&P 500 zyskał 0,21%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,66%, indeks CAC 40 spadł o 0,30% a indeks DAX stracił 0,19%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,05%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,28% a indeks WIG zmniejszył się o 0,17%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 4 kwietnia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8184	3.8192	0.0%	SPOT	3.8179	3.8188	SPOT	4.2926	4.2935
EUR/PLN	4.2931	4.2941	0.0%	S/N	3.8178	3.8187	S/N	4.2928	4.2938
GBP/PLN	5.0331	5.0309	0.0%	1W	3.8171	3.8181	1W	4.2942	4.2952
CHF/PLN	3.8252	3.8328	-0.2%	1M	3.8143	3.8154	1M	4.2993	4.3005
SEK/PLN	0.4120	0.4120	0.0%	2M	3.8106	3.8117	2M	4.3069	4.3082
NOK/PLN	0.4452	0.4468	-0.4%	3M	3.8071	3.8085	3M	4.3132	4.3148
DKK/PLN	0.5752	0.5752	0.0%	6M	3.7968	3.7989	6M	4.3343	4.3365
CAD/PLN	2.8600	2.8701	-0.4%	12M	3.7781	3.7819	12M	4.3767	4.3815
CZK/PLN	0.1670	0.1671	-0.1%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1243	1.1243	0.0%	O/N	1.55 %	0 bp			
USD/JPY	111.39	111.51	-0.1%	1W	1.55 %	0 bp			
GBP/USD	1.3182	1.3173	0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9983	0.9965	0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	125.24	125.38	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8529	0.8535	-0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3351	1.3307	0.3%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.67	1X7	1.79	2L	1.79 %	-2 bp	2L	1.71 %	1 bp
2X3	1.66	3X9	1.79	5L	2.01 %	0 bp	5L	2.25 %	1 bp
1X4	1.72	6X12	1.78	10L	2.35 %	-1 bp	10L	2.90 %	0 bp
3X6	1.72			5L-2L	23 bp	1 bp			
6X9	1.72			10L-5L	34 bp	0 bp			
9X12	1.72			10L-2L	57 bp	1 bp			



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 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