



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W ocenie DB epidemia korona-wirusa spowoduje w pierwszej połowie 2020r. recesję w strefie euro porównywalną z tą, która wystąpiła po kryzysie finansowym z 2008r. DB prognozuje w Niemczech spadek PKB o 4,5% w 2020r. oraz wzrost PKB o 3,4% w 2021r., w strefie euro spadek PKB o 3,5% w 2020r. oraz wzrost PKB o 3,3% w 2021r. oraz w USA spadek PKB o 0,8% w 2020r. oraz wzrost PKB o 2,4% w 2021r. Globalny wzrost gospodarczy powinien wynieść 2,0% w 2020r., oraz 3,4% w 2021r

W związku z zamknięciem dużej części aktywności gospodarczej w Polsce, negatywnym wpływem recesji w strefie euro i USA oraz zakładając, że rządowy pakiet pomocy zostanie uruchomiony szybko i będzie transferowany do gospodarki w deklarowanych kwotach, obecnie prognozujemy **dynamikę PKB w Polsce na 0,8% w 2020r., 3,6% w 2021 oraz 2,7% w 2022**. Średnioroczna inflacja w Polsce powinna wynieść 2,4% w 2020r., 2,7% w 2021 oraz 3,1% w 2022 a średni kurs EUR 4,43 PLN w 2020 oraz 4,23 PLN w 2021.

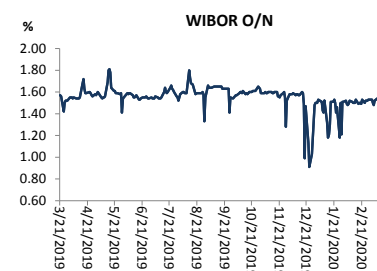
DZIŚ NA RYNKU...

POL: sprzedaż detaliczna (lut), produkcja budowlana (lut)

W CENTRUM UWAGI

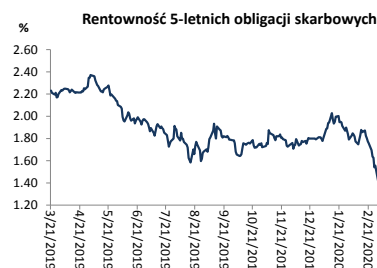
Dzisiaj po stronie krajowej publikowane są dane o produkcji budowlanej i sprzedaży detalicznej za luty. W centrum uwagi będzie to, czy rynki finansowe będą się również dzisiaj stabilizować.

Wykres 1. WIBOR O/N



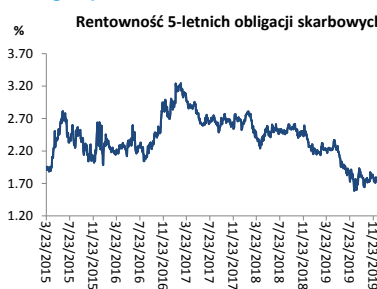
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (lut)	(6,0%)	0,5% (9,6%)	-2,7% (6,3%)
POL	10:00	Realna sprzedaż detaliczna (lut)	(4,2%)	(7,3%)	(4,4%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (lut)	(2,0%)	(5,5%)	(1,5%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD i był silniejszy o 1,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 1,8% wobec GBP i umocnił się o 1,2% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,4800-4,5800 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0.7% wobec EUR po tym, jak prezydent Trump ogłosił, że USA zaangażują się w konflikt dot. cen ropy pomiędzy Rosją a Arabią Saudyjską

Obligacje i bony skarbowe

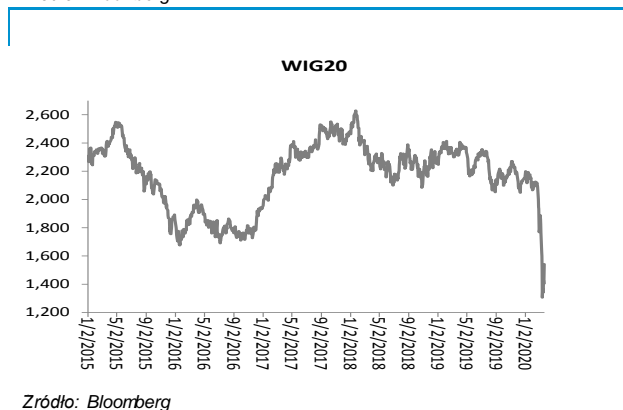
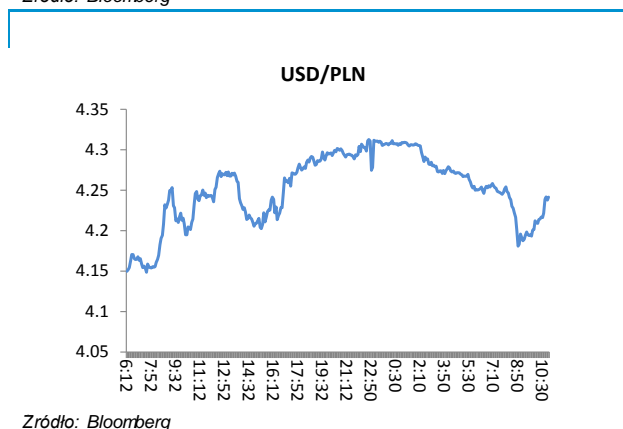
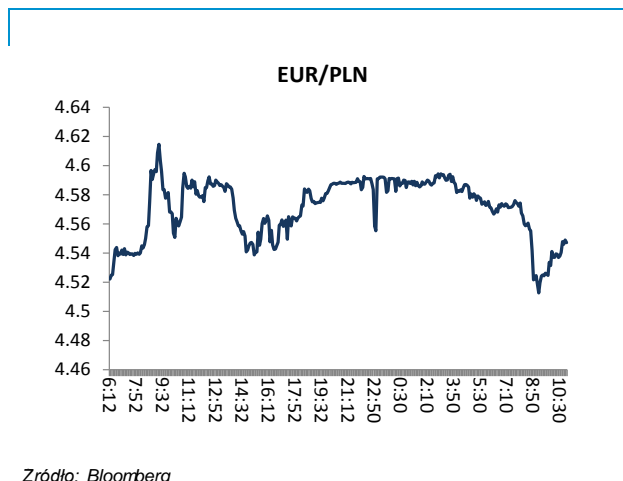
Rentowności polskich obligacji skarbowych wzrosły o 6 pb w sektorze 2-lata oraz pozostały praktycznie bez zmian w sektorach 5-lat oraz 10-lat. Na pierwszej aukcji skupu obligacji skarbowych na rynku wtórnym NBP skupił obligacje skarbowe o łącznej wartości 2,66 mld PLN. NBP skupił obligacje PS0422 o wartości 1,47 mld PLN, DS0725 o wartości 457 mln PLN oraz DS1029 o wartości 730 mln PLN.

Stopy procentowe

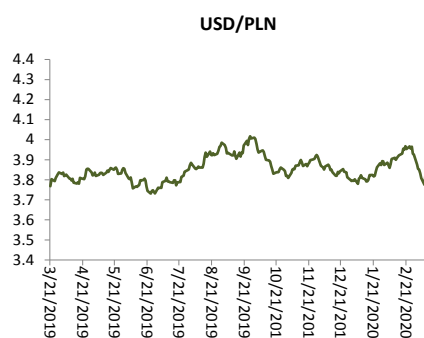
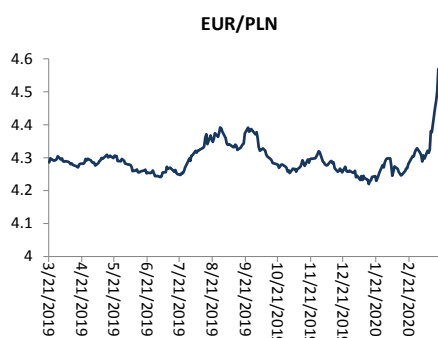
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,65%-0,80%. Stawki swap spadły o 6-9 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,95% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,47%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 3,13%, indeks CAC 40 wzrósł o 5,75% a indeks DAX zwiększył się o 5,46%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 4,36% a indeks WIG20 zyskał 4,73%.



Średnioterminowe trendy walutowe:





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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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