



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Od dzisiaj do 11 kwietnia rząd wprowadził dodatkowe ograniczenia dotyczące poruszania się poza domem (przemieszczanie się tylko w celu zaspokojenia potrzeb życiowych, dojazdu do pracy itp., w grupach do 2 osób). Oznacza to, że popyt ze strony gospodarstw domowych będzie w najbliższych tygodniach ograniczony do zaspokajania podstawowych potrzeb. Gospodarstwa domowe będą ograniczać bieżące wydatki, aby (1) skompensować spadek dochodów oraz (2) zwiększyć oszczędności. Po stronie przedsiębiorstw będą występować następujące problemy: (1) gwałtowny spadek popytu, (2) zatory płatnicze, (3) zakłócenie łańcucha dostaw, (4) zwiększona absencja pracowników ze względu na opiekę nad dziećmi, kwarantannę domową itp. oraz (5) konieczność reorganizacji pracy zgodnie z zaostrzonymi zaleceniami sanitarnymi. Dziś rząd ma podać szczegóły rozszerzonego pakietu ostonowego dla gospodarki.

EMU: W marcu w strefie euro wstępny wskaźnik PMI w usługach spadł do 28,4 pkt z 52,6 pkt w lutym a wstępny wskaźnik PMI w przemyśle obniżył się do 44,8 pkt. w marcu z 49,2 pkt. w lutym. Spadek PMI w usługach jest najsilniejszy w historii badań.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: rozszerzenie „tarczy antykryzysowej”

DEU: IFO (mar)

W CENTRUM UWAGI

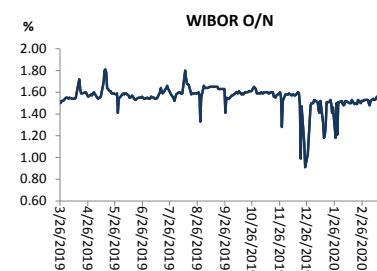
Dziś. rząd ma podać szczegóły rozszerzenia „tarczy antykryzysowej”. W centrum uwagi rynków będzie indeks IFO z Niemiec za marzec oraz rządowe i europejskie plany pomocowe.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	Indeks IFO (mar)		86,1	
DEU	10:00	IFO oczekiwania (mar)		79,7	
DEU	10:00	IFO bieżące (mar)		93,0	
USA	13:30	Zamówienia na dobra trwałe (lut)	-0,2%		-1,0%

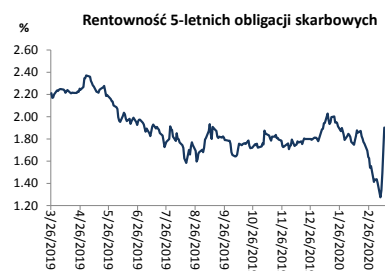
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



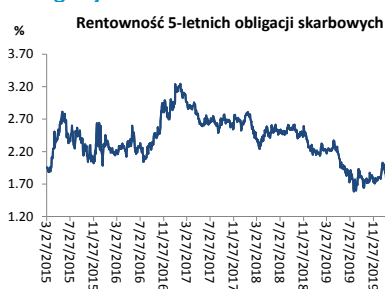
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD i umocnił się o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 1,2% wobec GBP i był silniejszy o 1,1% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5000-4,6200 PLN za EUR.

EUR dziś rano umacniało się wobec USD po tym, jak zatwierdzono plan ratunkowy dla gospodarki w USA o wartości prawie 2 bln USD.

Obligacje i bony skarbowe

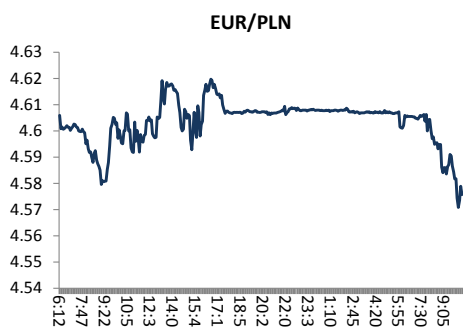
Rentowności polskich obligacji skarbowych spadły o 2 pb w sektorze 2-lata i wzrosły odpowiednio o 3 pb i 6 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

Stopy procentowe

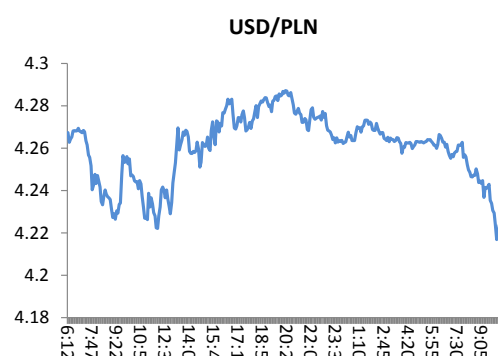
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,60%-0,75%. Stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

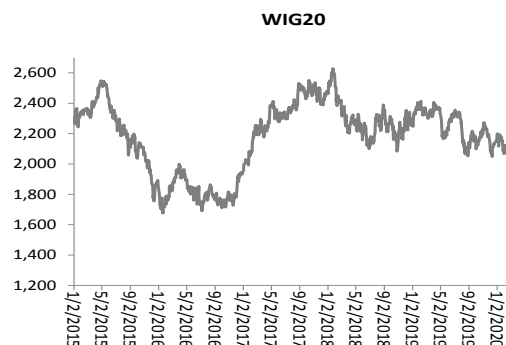
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 11,37% a indeks S&P 500 wzrósł o 9,38%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 4,72%, indeks CAC 40 wzrósł o 4,91% a indeks DAX zwiększył się o 4,48%. Indeks Nikkei wzrósł o 8,04%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 2,79% a indeks WIG20 zyskał 2,99%. Bardzo silne wzrosty na giełdach wynikały z zatwierdzenia programu pomocowego w USA o wartości prawie 2 bln USD.



Źródło: Bloomberg

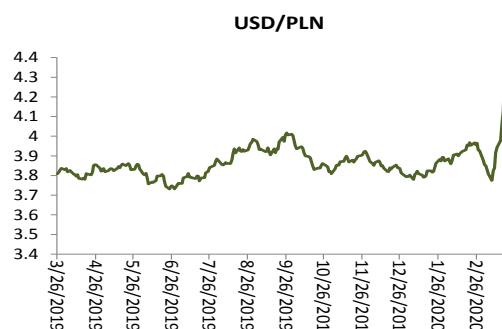
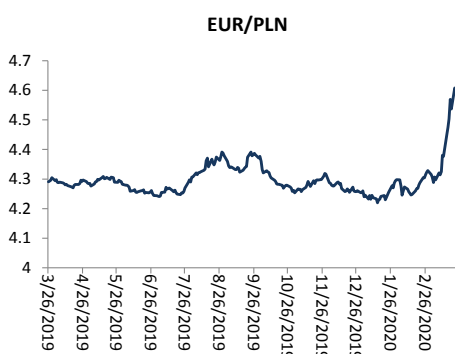


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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