



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rząd przesłał do Sejmu oraz partnerów społecznych rozszerzoną wersję pakietu anty-kryzysowego.

POL: Paweł Borys szef PFR powiedział, że jest mało prawdopodobne, aby potrzeby pożyczkowe Polski w br. wzrosły do 4-5% PKB, a więc jest mało prawdopodobne, aby dług publiczny wzrósł z około 45% PKB do ponad 50% PKB w tym roku. **Ministerstwo Finansów od poniedziałku, 30 marca rozpoczyna emisję bonów skarbowych.**

DEU: Indeks koniunktury IFO w marcu spadł do 86,1 pkt z 96,0 pkt w lutym. Indeks oczekiwań IFO w marcu spadł do 79,7 pkt. z 93,1 pkt. w lutym, a indeks sytuacji bieżącej w marcu spadł do 93,0 pkt z 99,0 pkt w lutym.

### DZIŚ NA RYNKU...

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych, PKB (4 kw)

UK: Decyzja Banku Anglii

CZK: CNB decision

EMU: Podaż pieniądza M3 (lut)

FRA: koniunktura w biznesie (mar)

DEU: Zaufanie konsumentów GfK

### W CENTRUM UWAGI

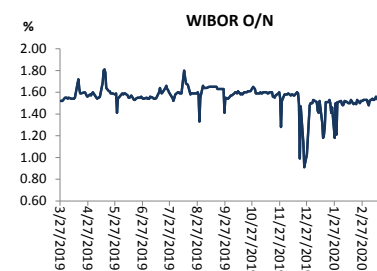
Dzisiaj w centrum uwagi inwestorów będą dane o liczbie nowych aplikacji o zasiłki w USA w ubiegłym tygodniu. Będzie to pierwszy wskaźnik pokazujący reakcję rynku pracy na lockdown w USA. Dzisiaj także odbędzie się posiedzenie Banku Anglii (prognoza: stopy bez zmian) oraz posiedzenie czeskiego banku centralnego (spodziewana obniżka stop o 50pb).

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	7:30	Zaufanie w biznesie (mar)		95	97
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (kwi)		2,7	7,5
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (lut)		(5,5%)	(5,2%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,1%		0,1%
CZK	13:00	Decyzja CNB	1,25%		1,25%
USA	13:30	Liczba nowych bezrobotnych	1700 tys.		1640 tys.
USA	13:30	PKB (4kw)	(2,1%)		(2,1%)

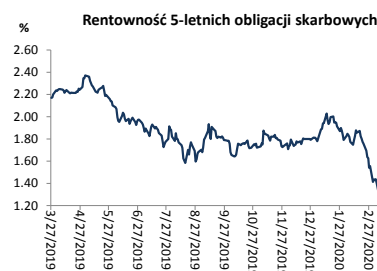
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,8% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 1,4% wobec GBP i był silniejszy o 0,3% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5400-4,6350 PLN za EUR.

EUR umocniło się wobec USD po tym, jak ECB zniósł limity skupu obligacji skarbowych w ramach łagodzenia ilościowego.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowności polskich obligacji skarbowych spadły o 2 pb w sektorze 2-lata i spadły odpowiednio o 16 pb i 13 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

Na dzisiejszym przetargu NBP odkupi obligacje skarbowe serii DS1029, DS0727, WS0428, PS0244, DS0725, DS0726. NBP nie podał limitu zakupów.

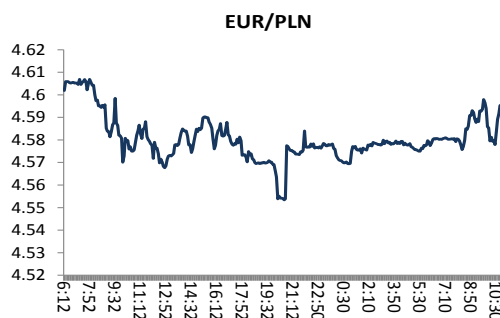
**30 marca Ministerstwo Finansów zaoferuje bony skarbowe 20-tyg. o wartości 1-2 mld PLN oraz bony skarbowe 52-tyg. o wartości 1-2 mld PLN.** Ministerstwo Finansów rozpoczyna emisję krótkoterminowego długu, aby finansować komponent gotówkowy z „tarczy antykryzysowej”.

## Stopy procentowe

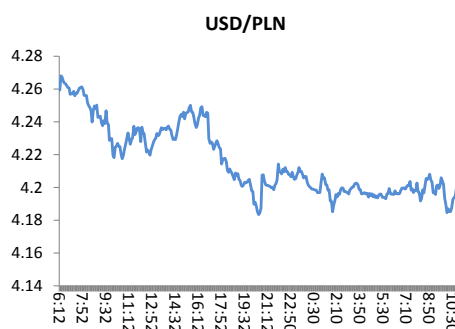
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,60%-0,75%. Stawki swap były wzrosły o 2-5pb całej krzywej.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,39% a indeks S&P 500 wzrósł o 1,15%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,85%, indeks CAC 40 spadł o 1,76% a indeks DAX zmniejszył się o 1,81%. Indeks Nikkei spadł o 4,51%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,06% a indeks WIG20 stracił 0,09%.



Źródło: Bloomberg

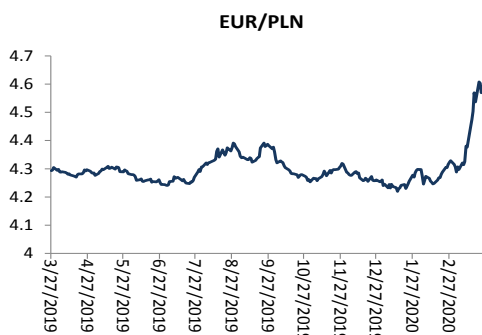


Źródło: Bloomberg

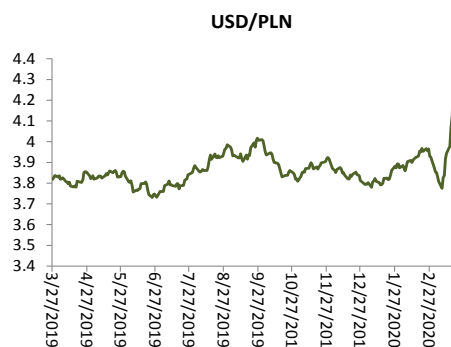


Źródło: Bloomberg

## Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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., 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