



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

**POL:** Wicepremier Jarosław Gowin stwierdził, że środki podjęte przez rząd spłaszczają krzywą epidemiczną, ale dodał, że należy dążyć do stopniowego przywracania aktywności gospodarczej po Wielkanocy. Zasugerował, że należy kontynuować izolację osób najbardziej narażonych na wirusa, ale reszta osób powinna zająć się wydobywaniem gospodarki z gwałtownego spowolnienia. Jednocześnie podkreślił, że rząd zachowa takie programy jak 500+ i 13-te emerytury, ale inne programy, jak np. podniesienie płacy minimalnej mogą zostać zawieszono.

**USA:** Liczba nowych aplikacji o zasiłki w USA w ubiegłym tygodniu wzrosła do 3 mln 283 tys. z 281 tys. w poprzedzającym tygodniu, co sugeruje, że gospodarka amerykańska obecnie znajduje się w recesji z powodu lockdown'u.

**CZK:** Czeski bank centralny obniżył główną stopę procentową o 75pb do 1,00%. Rynek oczekiwał obniżki o 50 pb.

### DZIŚ NA RYNKU...

USA: nastroje konsumenckie (mar)

FRA: nastroje konsumenckie (mar)

HUN: stopa bezrobocia (lut)

### W CENTRUM UWAGI

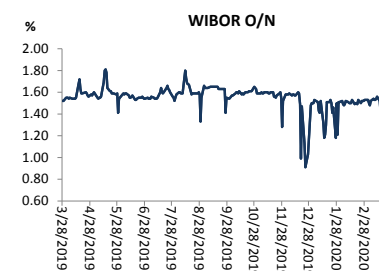
Dzisiaj publikowane są nastroje konsumenckie za marzec z USA i Francji, te wskaźniki tylko częściowo będą odzwierciedlać sytuację po lockdownie.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Nastroje konsumenckie (mar)		103	91
HUN	9:00	Stopa bezrobocia (lut)		3,5%	3,4%
USA	15:00	Nastroje konsumenckie (mar)			90

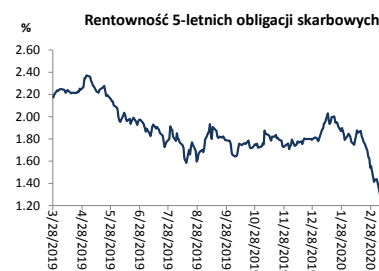
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 1,9% wobec USD i był silniejszy o 1,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,2% wobec GBP i był silniejszy o 1,0% wobec CHF. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,4950-4,6000 PLN za EUR.

USD osłabił się wobec głównych walut po bardzo silnym wzroście liczby nowych bezrobotnych w USA w zeszłym tygodniu.

## Obligacje i bony skarbowe

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

Ministerstwo Finansów zawarło umowę z BGK o zakupie poza przetargiem obligacji serii DS0726 oraz DS1029. BGK ma w tym i w przyszłym roku wyemitować obligacje o wartości 16 mld PLN, jako część rządowego planu stymulacji gospodarki.

Na wczorajszym przetargu NBP odkupił obligacje skarbowe serii DS1029 o wartości 5,0 mld PLN, DS0727 o wartości 165 mln PLN, WS0428 o wartości 200 mln PLN, PS0422 o wartości 248 mln PLN, DS0725 o wartości 62 mln PLN, DS0726 o wartości 5,03 mld PLN. NBP łącznie zakupił obligacje skarbowe o wartości 10,7 mld PLN.

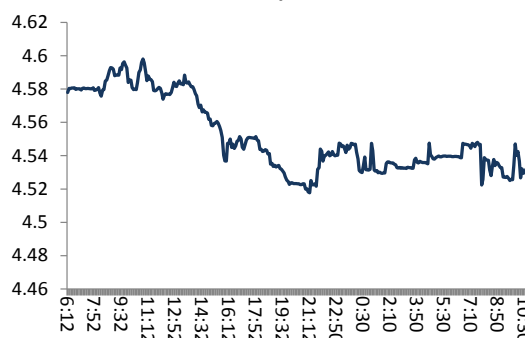
## Stopy procentowe

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

## Rynki akcji

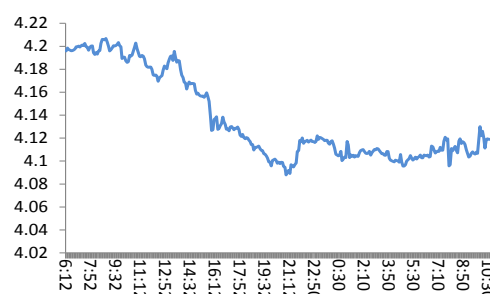
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 6,38% a indeks S&P 500 wzrósł o 6,24% po tym, jak zatwierdzono program stymulacji gospodarki w USA. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 3,99%, indeks CAC 40 spadł o 3,02% a indeks DAX zmniejszył się o 1,94%. Indeks Nikkei wzrósł o 3,88%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,17% a indeks WIG20 stracił 0,40%.

EUR/PLN



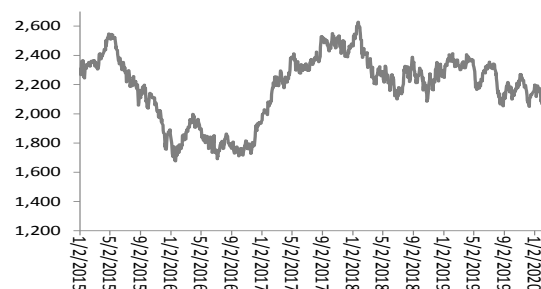
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

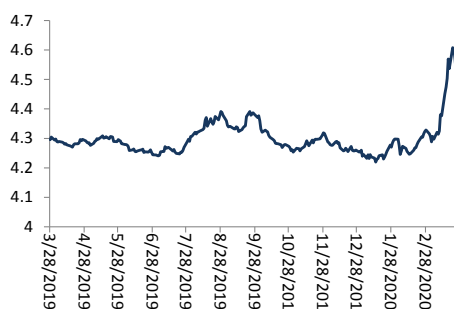
WIG20



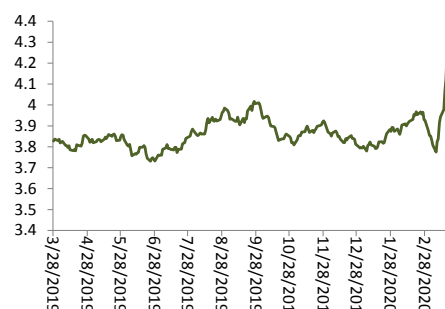
Źródło: Bloomberg

## Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



USD/PLN





# 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