



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wiceminister Finansów Paweł Nowak oszacował, że potrzeby pożyczkowe Polski ze względu na koronawirusa wzrosną w br. o ok. 100 mld PLN (ok. 4,4% PKB), wobec planowanych w ustawie budżetowej 141,7 mld PLN potrzeb pożyczkowych brutto. Polska będzie finansować zwiększone potrzeby pożyczkowe przez emisję bonów skarbowych, obligacji 2-letnich, 5-letnich oraz 10-letnich. Jego zdaniem emisje obligacji denominowanych w USD i EUR są również możliwe, ale występują problemy płynnościowe na tych rynkach. Wiceminister stwierdził, że Polska nie prowadzi rozmów z MFW w sprawie elastycznej linii kredytowej. Dodał, że niewielkie osłabienie złotego jest korzystne dla eksporterów.

POL: Indeks PMI w przemyśle w marcu spadł do 42,4 pkt. z 46,2 pkt w lutym, ze względu na rekordowe miesięczne spadki indeksów produkcji, zatrudnienia oraz nowych zamówień. Indeks PMI był najniższy od maja 2009r. Oczekiwania dotyczące produkcji w horyzoncie 12-miesiący były najniższe od czasu wprowadzenia tego wskaźnika w kwietniu 2012r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: PMI przemysł (mar)

CZK: PMI przemysł (mar)

HUN: PMI przemysł (mar)

DEU: PMI przemysł (mar)

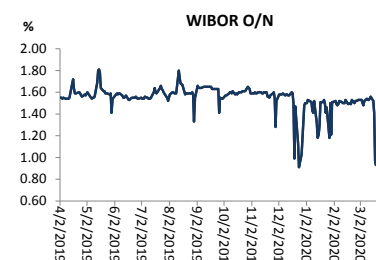
EMU: PMI przemysł (mar)

USA: ISM przemysł (mar), zmiana zatrudnienia ADP (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowana jest seria indeksów PMI w przemyśle za marzec z Polski, krajów europejskich i USA oraz zmiana zatrudnienia ADP za marzec z USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (mar)	46,4	42,4	45,1
HUM	9:00	PMI przemysł (mar)		29,1	47,0
CZK	9:30	PMI przemysł (mar)		41,3	41,8
DEU	9:55	PMI przemysł (mar)		45,4	45,5
EMU	10:00	PMI przemysł (mar)		44,5	44,6
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (mar)			-150 tys.
USA	14:30	ISM przemysł (mar)			44,5



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,7% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 1,1% wobec GBP i był słabszy o 0,5% wobec CHF. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5350-4,5950 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

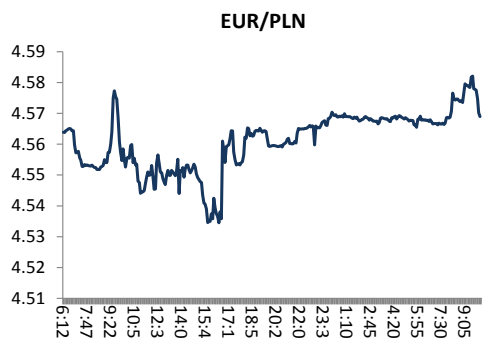
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2-lata, obniżyła się o 4 pb w sektorze 5-lat oraz obniżyły się o 7 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

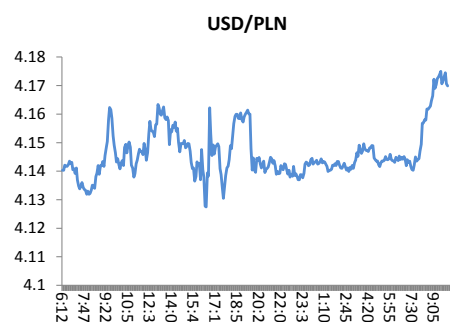
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,60%-0,75%. Stawki swap spadły o 2-4pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

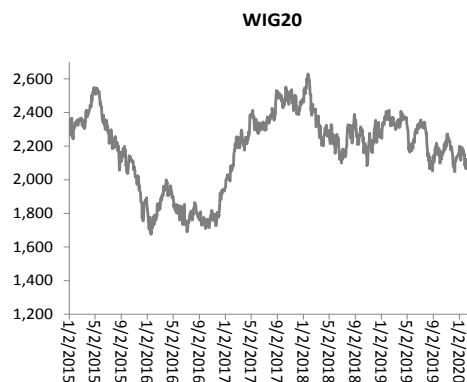
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,84% a indeks S&P 500 spadł o 1,60%. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 3,50%, indeks CAC 40 obniżył się o 3,28% a indeks DAX zmniejszył się o 2,58%. Indeks Nikkei spadł o 4,50%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 1,03% a indeks WIG20 stracił 1,36%.



Źródło: Bloomberg

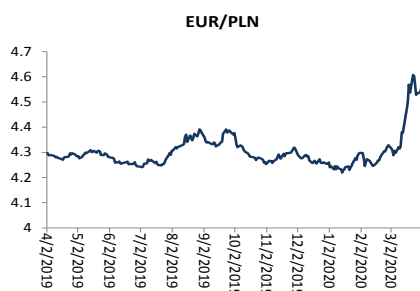


Źródło: Bloomberg

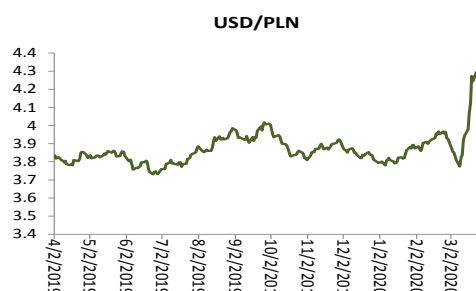


Źródło: Bloomberg

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