



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister Finansów Tadeusz Kościński powiedział, że jeśli lockdown gospodarki zakończy się pod koniec maja, to PKB Polski wzrośnie od 0% do 0,5%, jeśli przedłuży się do czerwca, to nastąpi spadek PKB. Wcześniej wiceminister finansów Leszek Skiba, oszacował, że Polska w ciągu 1 miesiąca lockdown'u będzie tracić 2,5-3,0% PKB.

POL: W marcu 2020 roku zarejestrowano 29,7 tys. nowych samochodów osobowych, o 41% mniej niż rok wcześniej i o 23% mniej niż w lutym.

USA: Liczba nowych bezrobotnych w USA w ubiegłym tygodniu podwoiła się i wyniosła 6648 tys. Dane o liczbie bezrobotnych w USA pokazują, że w pewnych segmentach rynek pracy zamknął się całkowicie.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: PMI usługi (mar)

EMU: sprzedaż detaliczna (lut), PMI usługi (mar)

USA: raport o zatrudnieniu (mar)

W CENTRUM UWAGI

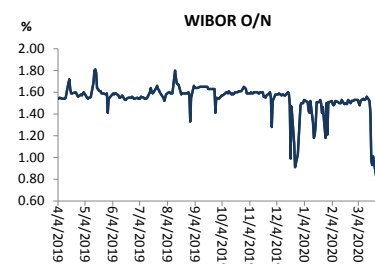
Dzisiaj w Sejmie ma być głosowany projekt ustawy PiS dotyczący głosowania korespondencyjnego w najbliższych wyborach. Partia Jarosława Gowina oraz PSL zapowiedziały, że nie poprą tej ustawy. Po stronie makro dzisiaj publikowany jest raport o zatrudnieniu z USA za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:55	PMI usługi (mar)		31,7	34,2
EMU	10:00	PMI usługi (mar)		26,4	28,2
EMU	11:00	Sprzedaż detaliczna (lut)		0,9% (3,0%)	0,1% (1,6%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (mar)			-100 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (mar)			3,8%

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 słabszy o 1,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,2% wobec GBP i był słabszy o 0,2% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5400-4,6050 PLN za EUR.

USD umocnił się o 1,2% wobec EUR na fali popytu na płynność w USA po bardzo silnym wzroście liczby bezrobotnych w USA,

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian.

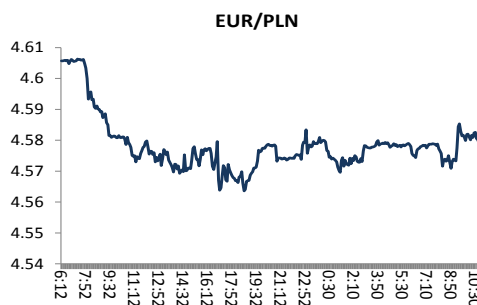
W czwartek Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje OK0722, PS1024, WZ0525, DS1029, WZ1129 za łącznie 5,147 mld PLN, przy popycie 7,758 mld PLN. Zadłużenie w obligacjach, po aukcji długu, według stanu na 6 kwietnia, wyniesie 676.2 mld PLN.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,24% a indeks S&P 500 wzrósł o 2,28%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,03%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,96% a indeks DAX zmniejszył się o 0,44%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,01%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,69% a indeks WIG20 zyskał 0,82%.



Źródło: Bloomberg

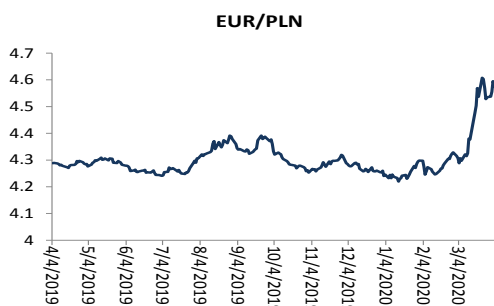


Źródło: Bloomberg



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