



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj Sejm w drugim głosowaniu przyjął projekt ustawy PiS dotyczący głosowania korespondencyjnego w najbliższych wyborach prezydenckich 10 maja, z możliwością przesunięcia terminu wyborów przez marszałka Sejmu ze względu na stan epidemii. Projekt ustawy trafił do Senatu, który zapowiedział, że wykorzysta cały ustawowy czas (30 dni) na prace nad projektem ustawy, co oznacza, że po prawdopodobnym odrzuceniu przez Senat projektu ustawy, powróci on do Sejmu na kilka dni przed planowanym terminem wyborów.

POL: NBP poinformował, że obecnie nie przewiduje zmian w sposobie prowadzenia operacji otwartego rynku, w tym operacji strukturalnych, do których należy skup obligacji. W marcu na trzech aukcjach skupu obligacji NBP zakupił obligacje skarbowe stałokuponowe o wartości ok. 19 mld PLN.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (mar)

DEU: Produkcja przemysłowa (lut)

HUN: Produkcja przemysłowa (lut)

CZK: Sprzedaż detaliczna (lut)

W CENTRUM UWAGI

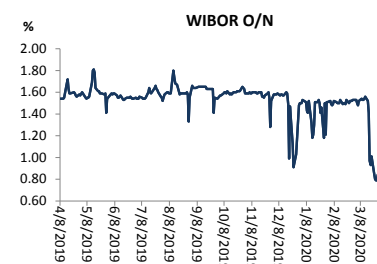
Uwaga rynków finansowych będzie skupiać się na szacunkach wpływu lockdown'u na sytuację gospodarki. Na jutrzejszym jednodniowym posiedzeniu RPP najprawdopodobniej nie zmieni stóp procentowych. Po posiedzeniu RPP nie jest planowana konferencja prasowa.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (lut)		0,3%	-0,8%
CZK	9:00	Sprzedaż detaliczna (lut)		3,6%	2,4%
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (lut)		0,2%(1,7%)	(0,6%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (mar)			

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. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 1,2% wobec USD i był silniejszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 1,0% wobec GBP i był silniejszy o 0,7% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5000-4,5650 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,6% wobec USD na skutek informacji, że dynamika nowych przypadków koronawirusa spowalnia w głównych gospodarkach.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

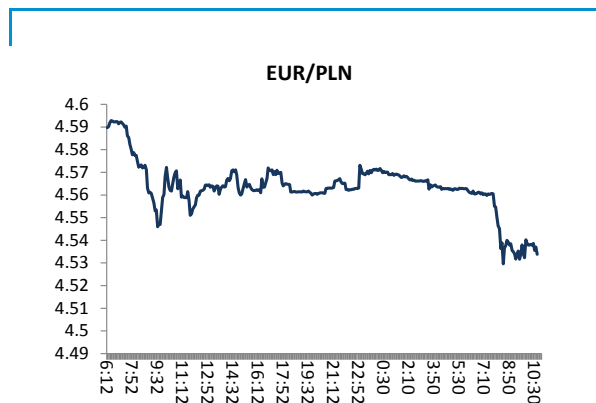
W poniedziałek na przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało bony skarbowe 19-tyg. o wartości 1 mld PLN (przy popycie 1,9 mld PLN) z rentownością 0,9% oraz bony skarbowe 51-tyg. o wartości 1,9 mld PLN. (przy popycie 2,7 mld PLN) z rentownością 0,9%

Stopy procentowe

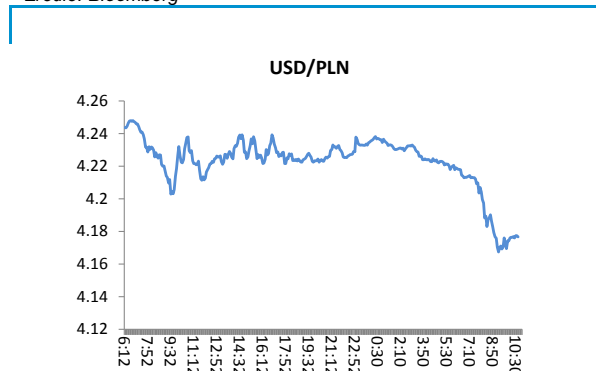
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,60%-0,75%. Stawki swap spadły o 1-2pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

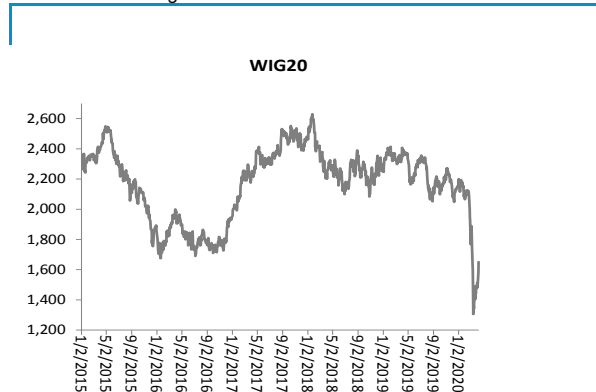
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 7,73% a indeks S&P 500 wzrósł o 7,03%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 2,49%, indeks CAC 40 zwiększył się o 3,40% a indeks DAX zwiększył się o 3,92%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,01%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 3,73% a indeks WIG20 zyskał 4,18%. Giełdy wzrastały na fali oczekiwań, że epidemia koronawirusa traci swą dynamikę w głównych gospodarkach.



Źródło: Bloomberg

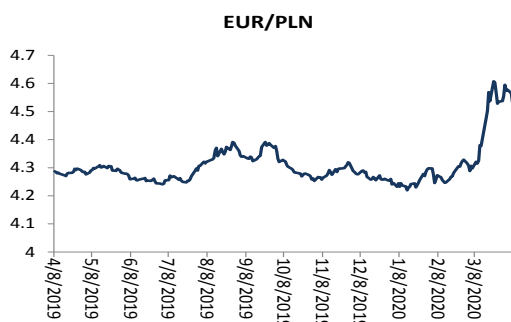


Źródło: Bloomberg

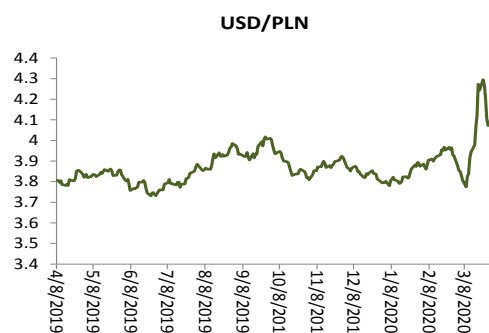


Źródło: Bloomberg

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