



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Jerzy Kropiwnicki z RPP wyraził pogląd, że obniżki stóp mogą okazać się nieefektywne, ze względu na niski popyt na kredyt w okresie ograniczeń aktywności gospodarczej związanych z pandemią koronawirusa. Jego zdaniem słabszy złoty może pomóc gospodarce powrócić na ścieżkę wzrostu, ale kurs walutowy będzie miał wpływ na gospodarkę dopiero po ustaniu pandemii. Dodał, że istotnym czynnikiem jest też wpływ słabszego złotego na kredytobiorców, zwłaszcza na gospodarstwa domowe zadłużone w CHF. W jego ocenie należy spodziewać się istotnego zwiększenia deficytu budżetowego w wyniku programów pobudzenia gospodarki i wyraził pogląd, że przyjęcie sztywnych limitów dla długu publicznego stanowi niepotrzebne ograniczenie dla polityki fiskalnej. Jerzy Kropiwnicki także powtórzył, że może być pożądane nadanie bankowi centralnemu uprawnień do skupu długu rządowego na rynku pierwotnym.

USA: Liczba nowych bezrobotnych w USA wzrosła o 6606 tys. w tygodniu kończącym się 4 kwietnia wobec zrewidowanej liczby nowych bezrobotnych 6867 tys. w poprzednim tygodniu.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Agencja ratingowa S&P dokona przeglądu ratingu Polski.

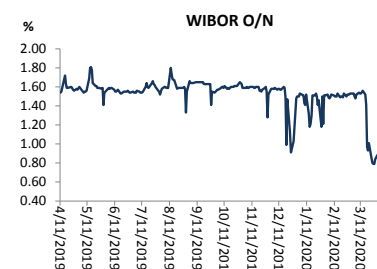
FRA: Produkcja przemysłowa (lut)

USA: Inflacja (mar), inflacja bazowa (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj agencja S&P dokona przeglądu ratingu Polski. Naszym zdaniem obecny rating (A-) zostanie utrzymany, natomiast zostanie obniżona perspektywa ratingu do negatywnej ze względu na oczekiwane pogorszenie wskaźników fiskalnych z powodu koronawirusa.

Wykres 1. WIBOR O/N



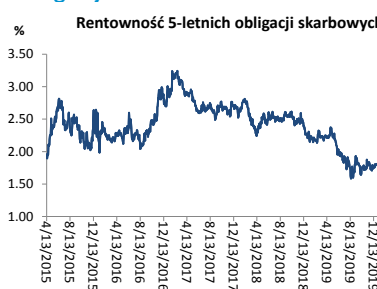
Źródło: Bloomberg

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 |
|------|---------|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|
| FRA | 8:45 | Produkcja przemysłowa (lut) | | 0,9% (-1,4%) | 0,0% (-2,5%) |
| USA | 14:30 | Inflacja (mar) | 0,0% | | -0,3% (1,6%) |
| USA | 14:30 | Inflacja bazowa (mar) | 0,0% | | 0,1% (2,3%) |



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP i osłabił się o 0,1% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5150-4,5650 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,6% wobec USD po tym jak dynamika zachorowań na koronawirusa wydaje się ulegać stabilizacji w głównych gospodarkach.

Obligacje i bony skarbowe

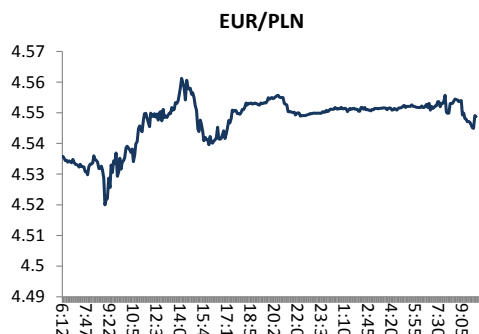
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 6 pb w sektorze 2-lata oraz spadła o 8-9 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,30%-0,40%. Stawki swap spadły o 12 pb w sektorze 2-lata, obniżyły się o 6 pb w sektorze 5-lat oraz spadły o 4 pb w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

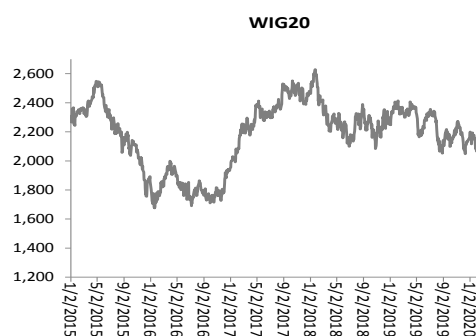
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,22% a indeks S&P 500 wzrósł o 1,45%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE wzrósł o 2,90%, indeks CAC 40 zwiększył się o 1,44% a indeks DAX zwiększył się o 2,24%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,79%. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG wzrósł o 2,13% a indeks WIG20 zyskał 2,31%.



Źródło: Bloomberg

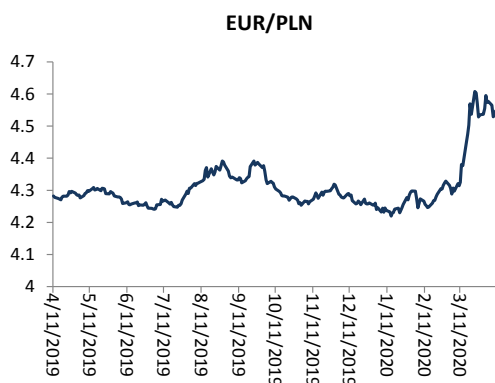


Źródło: Bloomberg



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