



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś rząd ma podać harmonogram poluzowania niektórych restrykcji związanych z epidemią covid-19. Minister aktywów państwowych Jacek Sasin powtórzył, że prawdopodobnie zostaną poluzowane ograniczenia dot. wstępu na tereny zielone, oraz zostaną złagodzone ograniczenia w handlu detalicznym, natomiast otwarcie szkół nastąpi w terminie późniejszym. Od dziś jest obowiązek przebywania w miejscach publicznych w maskach.

POL: W marcu inflacja wyniosła 0,2% m/m oraz 4,6% r/r w porównaniu do 4,7% r/r w lutym. Wzrost cen w ujęciu miesięcznym wynikał ze wzrostu cen żywności (o 0,8% m/m), głównie mięsa oraz sezonowego wzrostu cen odzieży i obuwi (o 2,5% m/m). Spadły natomiast ceny transportu (o 2,5% m/m).

POL: Agencja Moddy's prognozuje, że PKB w Polsce spadnie o -2,0% w 2020r. oraz wzrośnie o 3,4% w 2021, a deficyt rządowy i samorządowy wyniesie -6,8% PKB w 2020r. oraz -2,9% PKB w 2021r.

EMU: Komisja Europejska opublikowała wytyczne do otwierania gospodarek UE, oparte na trzech filarach: (1) trwałym zmniejszeniu nowych zachorowań, (2) zdolności służby zdrowia do przyjęcia zwiększonej liczby pacjentów oraz (3) szerokim stosowaniem testów.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja bazowa (mar)

DEU: Inflacja (mar)

EMU: Produkcja przemysłowa (lut)

USA: Rozpoczęte budowy domów (mar), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

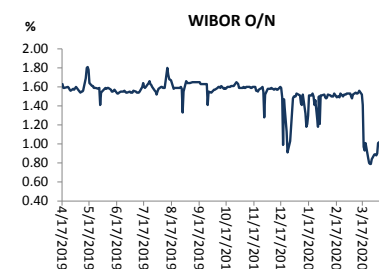
Dziś kalendarz makro zawiera inflację bazową z Polski za marzec oraz produkcję przemysłową za luty ze strefy euro i liczbę nowych bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (mar)	0,1% (1,4%)	0,1% (1,4%)	0,1% (1,4%)
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (lut)	-0,1% (-1,9%)	-0,1% (-1,9%)	-0,1% (-1,9%)
POL	14:00	Inflacja bazowa (mar)	0,1% (3,3%)		0,2% (3,4%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	8000 tys.		5500 tys.
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (mar)	-12,5%		-18,7%

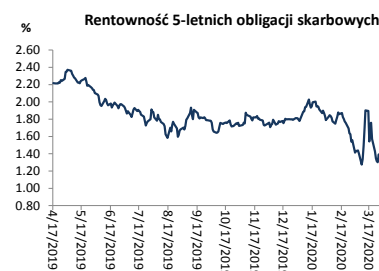
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



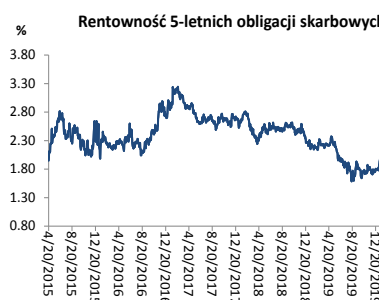
Źródło: Bloomberg

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 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty osłabił się o 0,2% wobec GBP osłabił się o 0,1% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5150-4,5650 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR z powodu wzrostu awersji do ryzyka po bardzo ostrym spadku sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w USA za marzec.

Obligacje i bony skarbowe

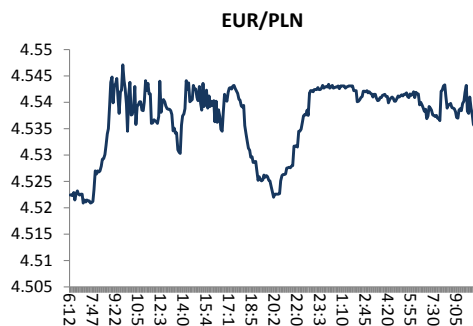
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb we wszystkich terminach. Na dzisiejszej aukcji NBP kupi obligacje skarbowe serii OK0521, OK0722, PS0422, DS0725, DS1029 oraz WS0428.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,30%-0,40%. Stawki swap obniżyły się o 2-4 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,86% a indeks S&P 500 spadł o 2,20%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,19%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,36% a indeks DAX zwiększył się o 1,46%. Indeks Nikkei spadł o 1,33%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,49% a indeks WIG20 zyskał 0,35%.



Źródło: Bloomberg

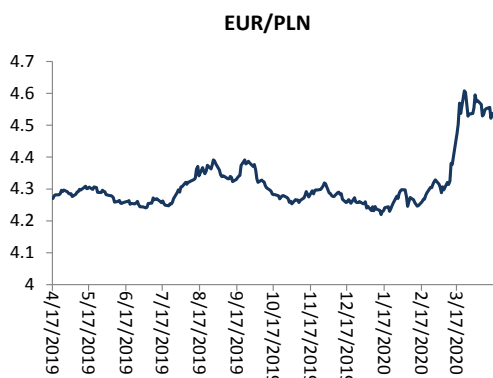


Źródło: Bloomberg

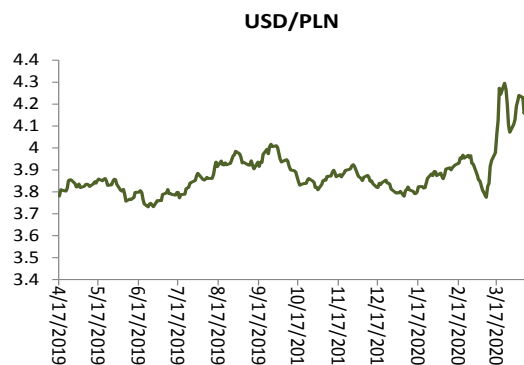


Źródło: Bloomberg

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