



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd podał harmonogram poluzowania niektórych restrykcji związanych z epidemią covid-19. Od 20 kwietnia (I etap) zostaną poluzowane ograniczenia dot. wstępu na tereny zielone, oraz zostaną złagodzone ograniczenia dotyczące liczby klientów w handlu detalicznym (dopuszczalna liczba osób w sklepie będzie proporcjonalna do jego powierzchni. Etap II to otwarcie hoteli i innych miejsc noclegowych oraz niektórych instytucji kultury. Etap III to otwarcie gastronomii stacjonarnej (z ograniczeniami), sklepów w galeriach handlowych, usług fryzjerskich i kosmetycznych, wydarzeń sportowych (do 50 osób na otwartej przestrzeni) otwarcie żłobków, przedszkoli i szkół klasy 1-3 (z ograniczoną liczbą osób w klasie). Etap IV – otwarcie kin i teatrów (z ograniczeniami) oraz siłowni i solariów. Etapy II – IV będą wprowadzane po ocenie sytuacji epidemicznej przeprowadzanej w cyklu tygodniowym.

POL: W marcu inflacja bazowa wyniosła 0,5% m/m oraz 3,6% r/r bez zmian w porównaniu do poziomu z lutego. Inflacja bazowa była powyżej oczekiwań rynkowych.

POL: Wicepremier Jadwiga Emilewicz szacuje stopę bezrobocia rejestrowanego w marcu na ok. 5%.

USA: Liczba bezrobotnych w USA wzrosła w ubiegłym tygodniu o 5245 tys.

CHN: W I kw. 2020r. PKB Chin spadł o 6,8% r/r. W marcu produkcja przemysłowa w Chinach spadła o 8,4% r/r a sprzedaż detaliczna w marcu spadła o 15,8% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

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

USA: Indeks wskaźników wyprzedzających (mar)

W CENTRUM UWAGI

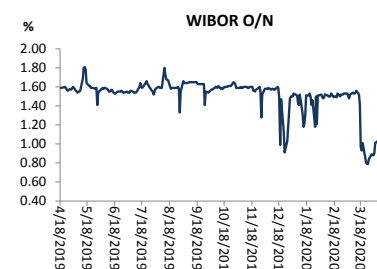
Dziś kalendarz makro zawiera inflację ze strefy euro za marzec oraz indeks wskaźników wyprzedzających z USA za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (mar)	0,5% (0,7%)	0,5% (0,7%)	0,5% (0,7%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (mar)		(1,0%)	(1,0%)
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające (mar)			-7,2%

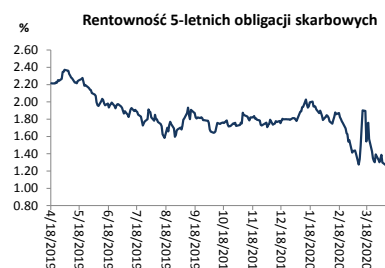
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



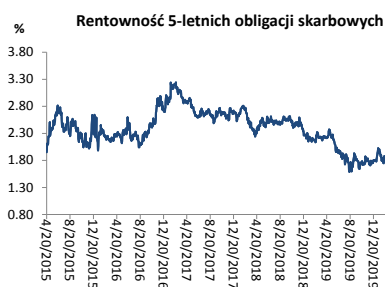
Źródło: Bloomberg

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 0,7% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty osłabił się o 0,3% wobec GBP osłabił się o 0,2% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5150-4,5650 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,6% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

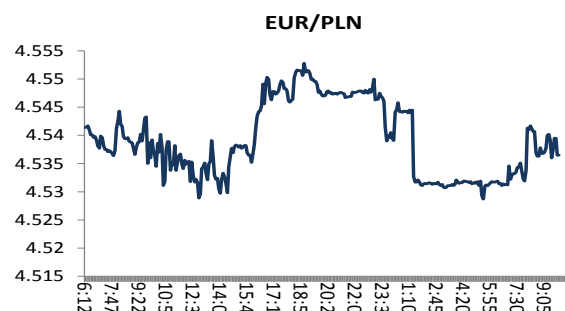
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb we wszystkich terminach. Na wczorajszej aukcji NBP skupił obligacje skarbowe serii OK0521, OK0722, PS0422, DS0725, DS1029 oraz WS0428 łącznie o rekordowej wartości 30,65 mld PLN.

Stopy procentowe

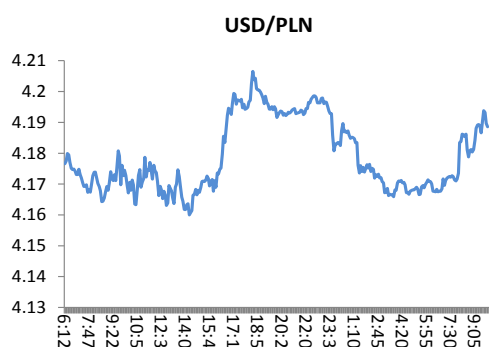
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,30%-0,40%. Stawki swap obniżyły się o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,14% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,58%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 2,52%, indeks CAC 40 wzrósł o 3,41% a indeks DAX zwiększył się o 3,15%. Indeks Nikkei wzrósł o 3,15%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,33% a indeks WIG20 zyskał 1,52%.



Źródło: Bloomberg

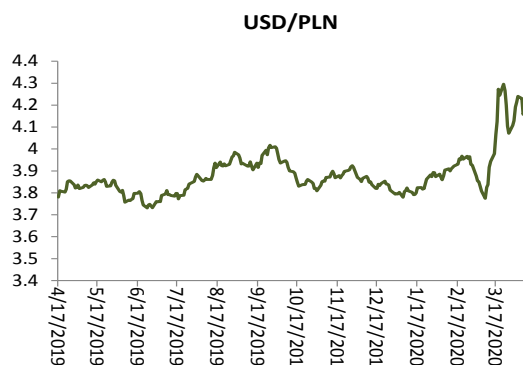
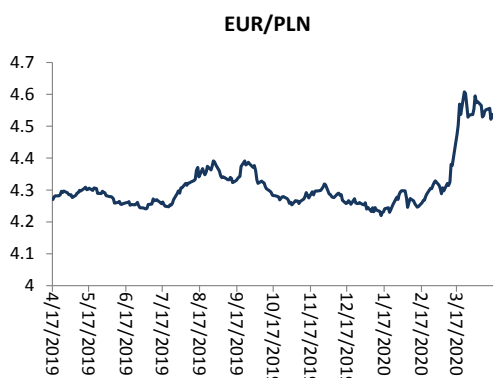


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:





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