



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W marcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw (powyżej 9 osób zatrudnionych) spadło o 0,5% m/m oraz było wyższe o 0,3% r/r. Spadek zatrudnienia w marcu br. wyniósł 32,2 tys w porównaniu do lutego, co oznaczałoby wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego co najmniej 0,2 punktu procentowego. Spodziewamy się, że liczba nowych bezrobotnych z mikro-firm (poniżej 10 osób zatrudnionych) będzie porównywalna, co oznaczałoby wzrost stopy bezrobocia w marcu do 5,8-5,9% z 5,5% w lutym.

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w marcu wzrosło o 3,0% m/m oraz zwiększyło się o 6,3% r/r.

POL: W marcu produkcja przemysłowa wzrosła o 2,4% m/m oraz spadła o 2,3% r/r. Dane o produkcji przemysłowej były znacznie lepsze od oczekiwań i pokazują, że wpływ początkowej fazy lockdown'u na produkcję przemysłową jest umiarkowany. Ministerstwo Rozwoju szacuje, że w kwietniu produkcja przemysłowa spadnie o ok. 5% r/r. Ceny producenta w marcu spadły o 0,5% m/m i zmniejszyły się o 0,5% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: produkcja przemysłowa (mar), ceny producenta (mar)

W CENTRUM UWAGI

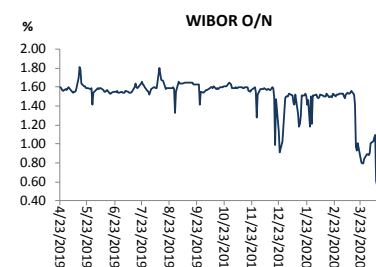
W centrum uwagi rynku jest sytuacja na rynku ropy naftowej. Ceny ropy WTI wczoraj spadły do -37,63 USD za baryłkę i obecnie cena wynosi -4,7 USD za baryłkę. Ujemne ceny ropy naftowej w USA odzwierciedlają nadpodaż w stosunku do ograniczonych możliwości przechowywania ropy w USA. Cena ropy Brent wynosi obecnie 21,2 USD za baryłkę. Dziś kalendarz makro zawiera produkcję przemysłową oraz ceny producenta z Polski za marzec, wskaźnik oczekiwań ZEW z Niemiec za kwiecień oraz sprzedaż domów z USA za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (mar)	-5,4% (-9,8%)	2,4% (-2,3%)	3,5% (-3,3%)
POL	10:00	Ceny producenta (mar)	-0,4% (-0,5%)	-0,5% (-0,5%)	-0,4% (-0,5%)
DEU	11:00	ZEW (mar)		25,2	
USA	16:00	Sprzedaż domów (mar)			-9,0%

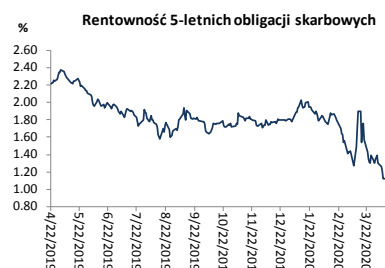
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



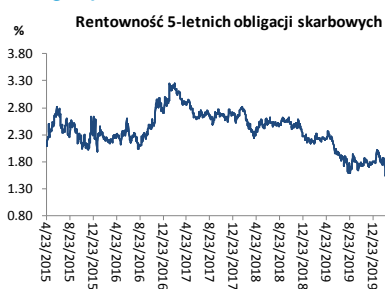
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Rynek walutowy był pod wpływem gwałtownego spadku cen ropy naftowej, co spowodowało osłabienie takich walut jak NOK i GBP. Złoty umocnił się o 0,4% wobec GBP i umocnił się o 0,7 wobec NOK. Złoty był stabilny wobec CHF. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5000-4,5500 PLN za EUR.

USD pozostawał dzisiaj stabilny wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

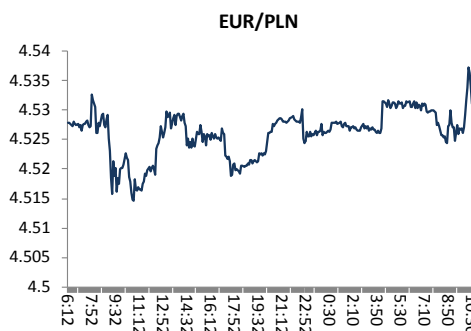
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb we wszystkich terminach. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało bony skarbowe 17-tyg. o wartości 510 mln PLN (z rentownością 0,545%) i 49-tyg. o wartości 1,83 mld PLN (z rentownością 0,60%). Łączna wartość sprzedanych bonów wyniosła 2,34 mld PLN wobec oferty 2-4 mld PLN.

Stopy procentowe

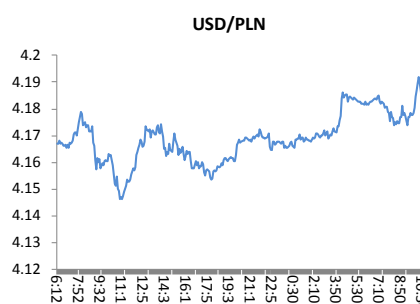
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,30%-0,40%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

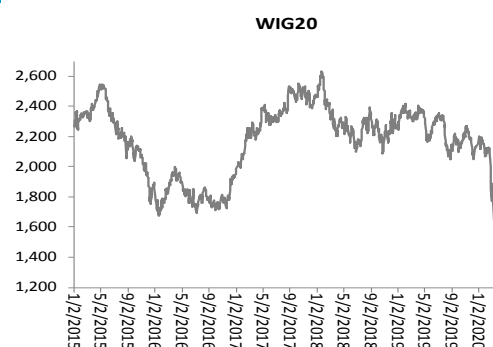
Rynki akcji są obecnie pod negatywnym wpływem ujemnych cen ropy naftowej w USA. Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 2,44% a indeks S&P 500 spadł o 1,79%. Dzisiaj indeks FTSE spadł o 1,87%, indeks CAC 40 spadł o 2,38% a indeks DAX zmniejszył się o 2,62%. Indeks Nikkei spadł o 1,97%. Dzisiaj indeks WIG spadł o 3,08% a indeks WIG20 stracił 3,39%.



Zródło: Bloomberg

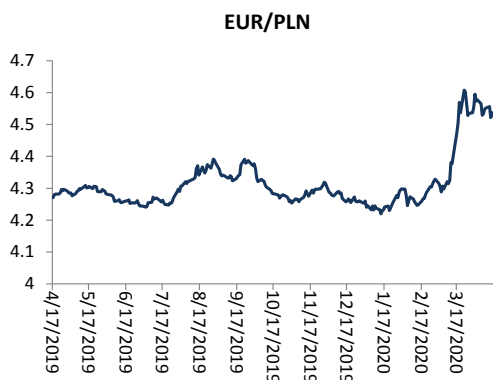


Zródło: Bloomberg

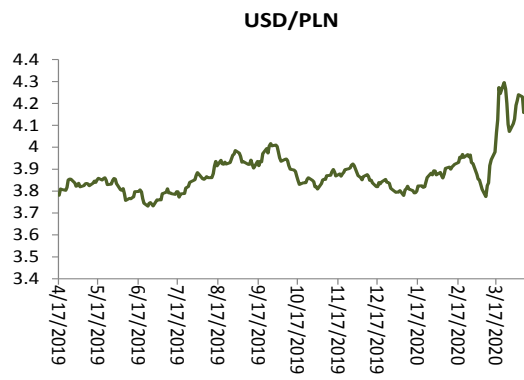


Zródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Zródło: Bloomberg



Zródło: 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