



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Prezes PFR Paweł Borys poinformował, że w ciągu 4-8 tygodni PFR wyemituje obligacje o wartości do 100 mld PLN (o tenorach krótkich i długich) przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych. PFR rozważa w tym emisję obligacji detalicznych o wartości do 5 mld PLN. PFR posiada gwarancje SP a pozyskane środki zostaną przeznaczone na pomoc dla przedsiębiorstw.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w marcu wzrosła o 3,7% r/r i była lepsza od oczekiwań. W marcu wartość robót inwestycyjnych spadła o 0,1% r/r (w porównaniu do wzrostu o 9,1% r/r w marcu 2019r.) a wartość robót remontowych wzrosła o 8,9% r/r (w porównaniu do wzrostu o 10,0% r/r w marcu 2019r.).

POL: Agencja Fitch zrewidowała w dół szacunki realnej dynamiki PKB Polski do -1,7% w 2020 (z -0,6% szacowanych na początku kwietnia) oraz 4,3% w 2021 (z 3,8% na początku kwietnia). Prognoza inflacji pozostała bez zmian (2,8% w grudniu 2020r. oraz 2,5% w grudniu 2021r.).

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Produkcja budowlana (mar), podaż pieniądza M3 (mar)

EMU: PMI (kwi)

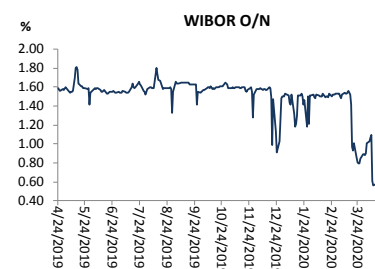
DEU: PMI (kwi)

USA: liczba nowych bezrobotnych, PMI (mar), sprzedaż nowych domów (mar)

### W CENTRUM UWAGI

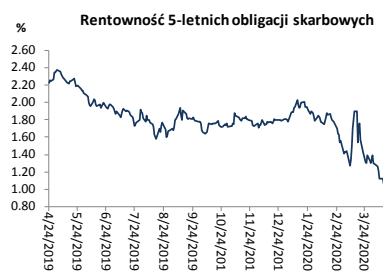
Ceny ropy naftowej ustabilizowały się na niskim poziomie (Brent 21,3 USD za barykę, WTI 14,7 USD za barykę). Dziś publikowana jest seria indeksów PMI za marzec z Europy i USA, produkcja budowlana i podaż pieniądza za marzec c Polski oraz liczba nowych bezrobotnych i sprzedaż nowych domów z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



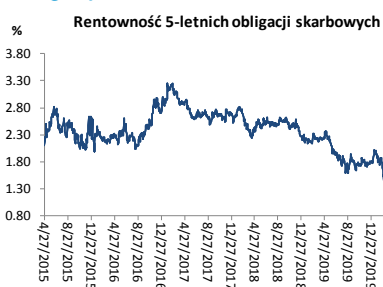
Zródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Zródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Zródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (mar)		34,4	39,0
EMU	10:00	PMI przemysł (mar)		33,6	38,0
POL	10:00	Produkcja budowlana (mar)	(0,5%)	(3,7%)	(1,0%)
EMU	14:00	Podaż pieniądza M3 (mar)	-0,4% (8,0%)		1,0% (9,6%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	4400 tys.		4500 tys.
USA	15:45	PMI przemysł (mar)			35,0
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (mar)	-11,8%		-15,8%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś złoty był słabszy o 0,8% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty osłabił się o 0,9% wobec GBP i osłabił się o 0,6 wobec NOK. Złoty był słabszy o 0,3% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5200-4,5650 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,6% wobec EU, po tym, jak ceny ropy naftowej ustabilizowały się.

## Obligacje i bony skarbowe

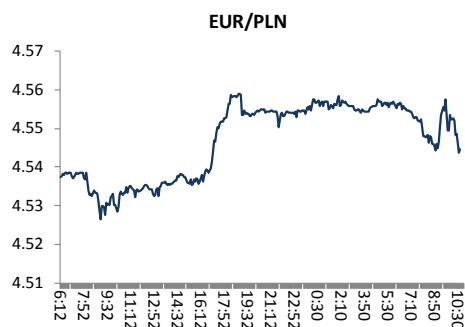
Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

## Stopy procentowe

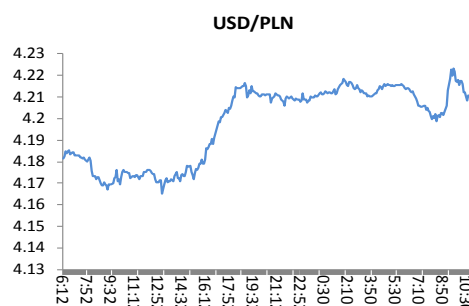
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,30%-0,40%. Stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

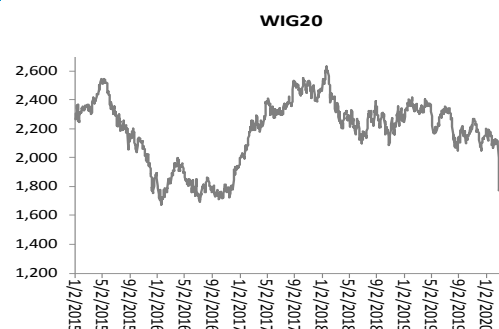
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,99% a indeks S&P 500 wzrósł o 2,29%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,05%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,39% a indeks DAX zmniejszył się o 0,27%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,52%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,50% a indeks WIG20 zyskał 0,49%.



Zródło: Bloomberg

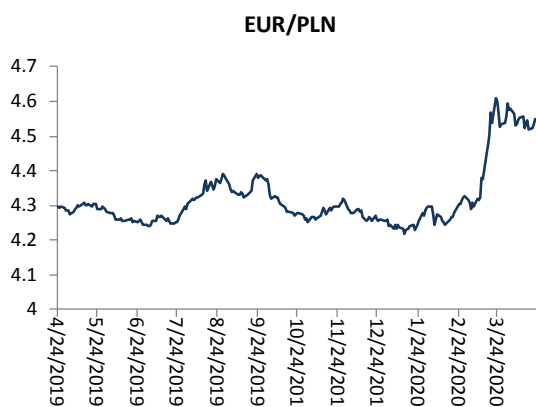


Zródło: Bloomberg

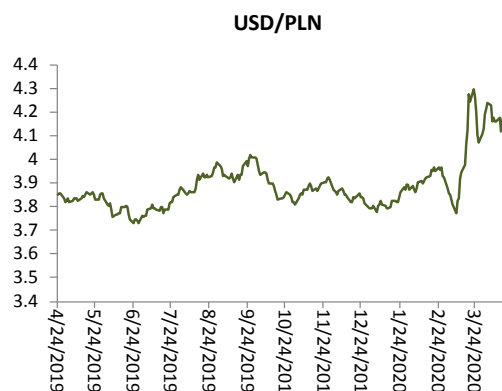


Zródło: Bloomberg

## 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