



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Tadeusz Kościński poinformował, że w marcu miesięczny wynik budżetu wyniósł ok. -9 mld PLN, po -6,7 mld PLN w lutym i +3,4 mld PLN w styczniu.

POL: W marcu podaży pieniądza M3 istotnie wzrosła, zwiększając się o 3,1% m/m oraz wzrastając o 11,8% r/r. Wzrost podaży pieniądza w marcu wynikał ze wzrostu wartości aktywów zagranicznych na skutek osłabienia złotego oraz ze wzrostu wartości kredytów dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw.

POL: W marcu stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce spadła do 5,4%. W marcu liczba bezrobotnych spadła o 10,5 tys. osób (o 1,1% m/m) do 909,4 tys.

POL: Minister rozwoju Jadwiga Emilewicz szacuje, że w kwietniu liczba bezrobotnych w Polsce wyniesie 950 tys. Według minister Emilewicz na koniec roku liczba bezrobotnych wzrośnie do 1,5 mln a stopa bezrobocia na koniec roku wzrośnie do 10-11%.

POL: Dziś premier Mateusz Morawiecki ma podać harmonogram powrotu dzieci i młodzieży do szkół.

POL: Rząd ma podać termin II etapu otwierania gospodarki (hotele i niektóre instytucje kultury) w przyszłym tygodniu.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: stopa bezrobocia (mar)

DEU: IFO (kwi)

USA: zamówienia na dobra trwałego użytku (mar), nastroje konsumenckie (kwi)

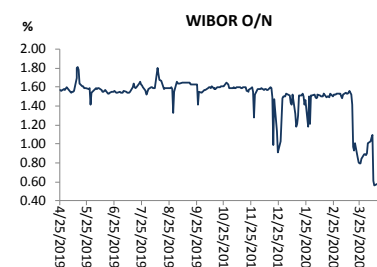
W CENTRUM UWAGI

Dziś w centrum uwagi będzie stopa bezrobocia z Polski za marzec, indeks IFO za kwiecień z Niemiec oraz zamówienia na dobra trwałego użytku z USA za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

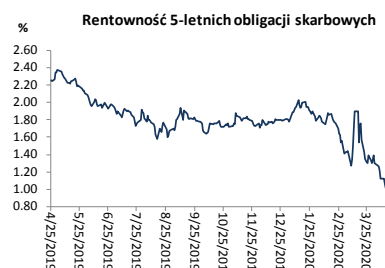
Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (mar)	5,7%	5,4%	5,6%
DEU	10:00	IFO (kwi)		74,3	79,7
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (mar)	-5,0%		-12,0%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie Uniw. Michigan (kwi)	55,0		68,0

Wykres 1. WIBOR O/N



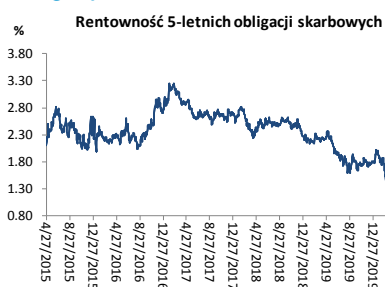
Zródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Zródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Zródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,3% wobec CHF. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,5000-4,5500 PLN za EUR.

EUR osłabiło się wobec USD o 0,4% po znacznie słabszym od oczekiwań indeksie IFO z Niemiec za kwiecień.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

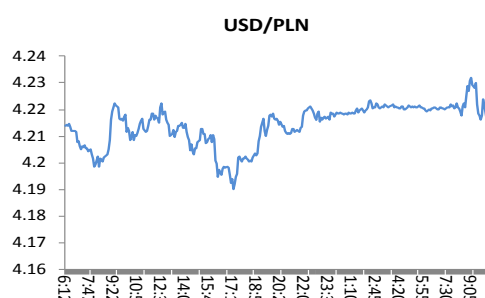
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,30%-0,40%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

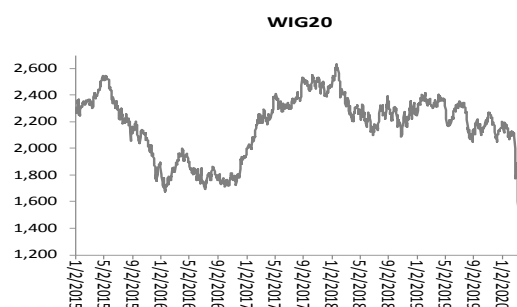
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,17% a indeks S&P 500 spadł o 0,05%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,54%, indeks CAC 40 spadł o 1,79% a indeks DAX zmniejszył się o 1,87%. Indeks Nikkei spadł o 0,86%. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,01% a indeks WIG20 stracił 1,20%.



Zródło: Bloomberg

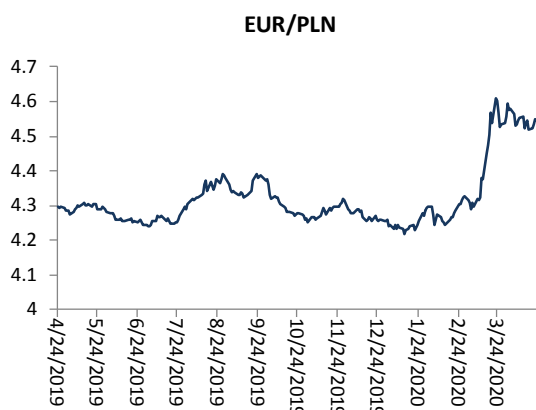


Zródło: Bloomberg

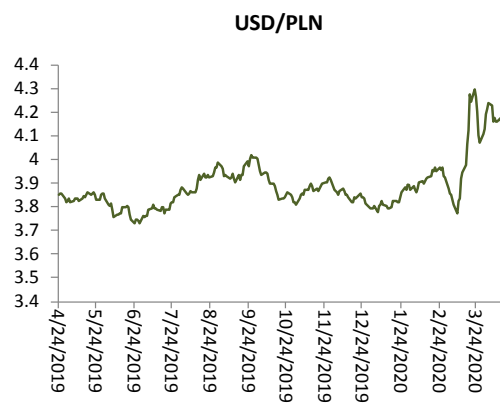


Zródło: Bloomberg

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