



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister aktywów państwowych Jacek Sasin poinformował, że druga faza odmrażania gospodarki nastąpi po 3 maja. Jest to dobra informacja, pokazująca, że, przynajmniej na razie, odmrażanie gospodarki następuje w interwałach 2 tyg. pomiędzy poszczególnymi fazami, co oznaczałoby, że najważniejszy, trzeci etap odmrażania gospodarki może nastąpić 18 maja. Premier Mateusz Morawiecki ma przedstawić harmonogram drugiej fazy odmrażania gospodarki we środę.

POL: Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że Komisja Europejska zaaprobowала polską „Tarczę finansową”, co oznacza, że pomoc płynnościowa w wysokości 75 mld PLN dla małych i średnich firm może być wkrótce uruchomiona.

POL: Członek RPP Jerzy Kropiwnicki stwierdził, że RPP powinna podnieść stopy procentowe i oprocentowanie rezerwy obowiązkowej do poprzednich poziomów jak najszybciej będzie to możliwe (być może w perspektywie kilku miesięcy).

DZIŚ NA RYNKU...

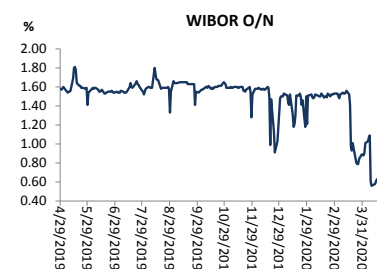
HUN: Decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (kwi)

W CENTRUM UWAGI

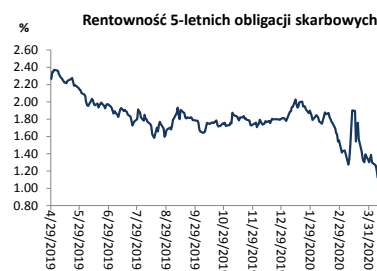
Dziś w centrum uwagi będzie wskaźnik zaufania konsumentów z USA oraz Francji za kwiecień. Kalendarz makro zawiera także decyzję węgierskiego banku centralnego (spodziewamy się utrzymania stóp bez zmian).

Wykres 1. WIBOR O/N



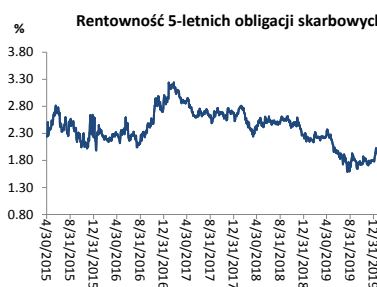
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Zaufanie konsumentów (kwi)		95	80
HUN	9:00	Stopa bezrobocia (mar)		3,7%	3,8%
HUN	14:00	Decyzja NBH (mar)	0,90%		0,90%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (kwi)	65,0		87,0



Rynek walutowy

Dziś złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do dzisiejszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5300-4,5550 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,3% wobec EUR, po tym, jak nastroje na rynku uległy poprawie po informacjach, że coraz więcej krajów w Europie będzie stopniowo znosić ograniczenia związane z covid-19.

Obligacje i bony skarbowe

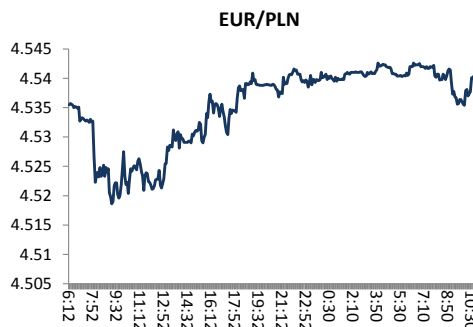
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 i 5 pb odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat po wypowiedzi członka RPP Jerzego Kropiwnickiego, że stopy procentowe powinny tak szybko jak to możliwe szybko powrócić do poziomów sprzed covid-19.

Stopy procentowe

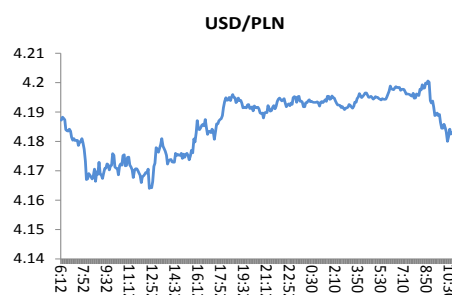
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,30%-0,40%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

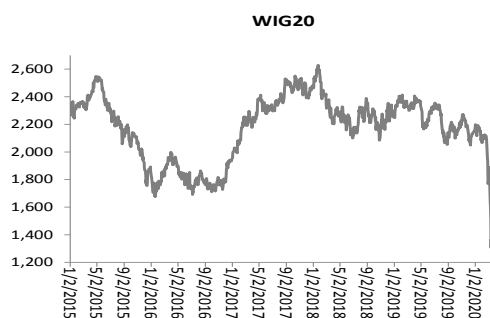
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,51% a indeks S&P 500 zyskał 1,47%. Dziś indeks FTSE wzrósł o 1,63%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,30% a indeks DAX zwiększył się o 1,66%. Indeks Nikkei spadł o 0,06%. Dziś indeks WIG wzrósł o 1,17% a indeks WIG20 zyskał 1,46%.



Źródło: Bloomberg

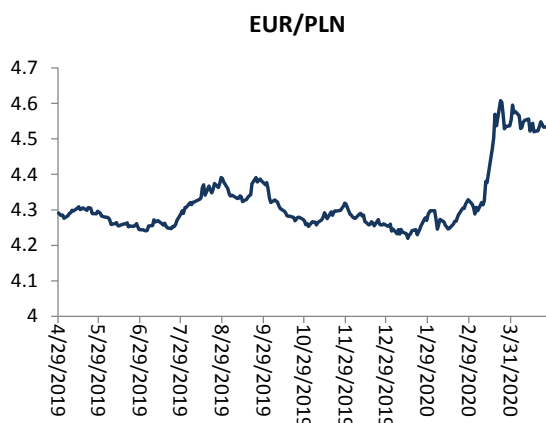


Źródło: Bloomberg

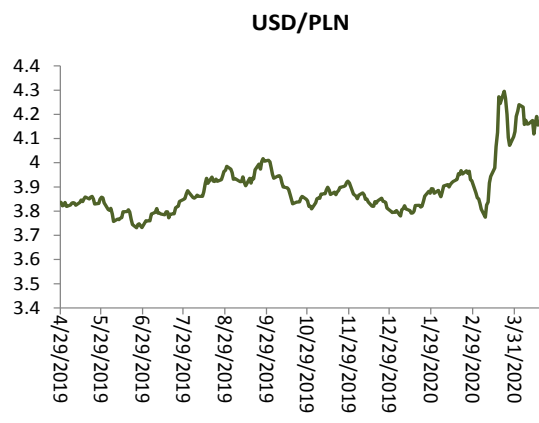


Źródło: Bloomberg

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