



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Małgorzata Kidawa-Błońska wycofała się ze startu w wyborach prezydenckich w 2020r. Dziś na posiedzeniu zarządu Platformy Obywatelskiej ma zapadnąć decyzja, kto będzie nowym kandydatem PO w wyborach prezydenckich.

POL: W marcu na rachunku obrotów bieżących wystąpiła nadwyżka w wysokości 2,4 mld EUR, spowodowana przede wszystkim zatrzymaniem wypłaty zysków z tytułu inwestycji bezpośrednich dla inwestorów zagranicznych (na rachunku dochodów pierwotnych pojawiła się nadwyżka w wysokości 652 mln EUR wobec deficytu 2,07 mld EUR w marcu 2019r.). W marcu wystąpił niewielki deficyt handlowy (-69 mln EUR), spowodowany przez silny spadek eksportu o -7,5% r/r do 18,762 mld EUR przy umiarkowanym spadku importu o -4,5% r/r. Na rachunku usług wystąpiła nadwyżka 1,8 mld EUR, co wynikało z silniejszego spadku importu usług niż eksportu usług (odpowiednio o -14,7% r/r i -10,6% r/r).

POL: W pierwszym kwartale br. realna dynamika PKB wyniosła, zgodnie z naszymi szacunkami, +1,9% r/r oraz -0,5% kw/kw. Relatywnie dobry wynik PKB w I kw. wynika z faktu, że w pierwszym kwartale, przed zamrożeniem gospodarki, wskaźniki aktywności gospodarczej były dobre.

POL: Inflacja w kwietniu wyniosła -0,1% m/m oraz 3,4% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: PKB (I kw), inflacja (kwi)

DEU: PKB (I kw)

EMU: PKB (I kw)

USA: sprzedaż detaliczna (kwi), produkcja przemysłowa (kwi), nastroje konsumenckie (maj)

W CENTRUM UWAGI

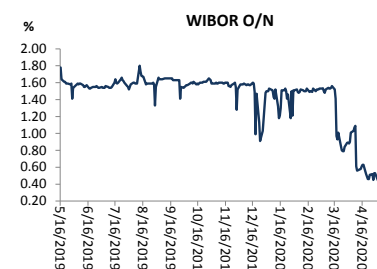
Dziś w centrum uwagi będą dane o PKB za I kw. z Polski, oraz UE, oraz sprzedaż detaliczna i produkcja przemysłowa z USA za kwiecień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (kwi)	0,0% (3,4%)	-0,1% (3,4%)	0,0% (3,4%)
POL	10:00	PKB (1 kw)	(1,9%)	-0,5% (1,9%)	-1,2% (1,7%)
DEU	10:00	PKB (1 kw)		-2,2% (-2,3%)	-2,2% (-2,0%)
EMU	11:00	PKB (1 kw)		-3,8% (-3,2%)	-3,8% (-3,3%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (kwi)	-16,5%		-12,0%
USA	14:30	Produkcja przemysłowa (kwi)	-11,7%		-12,0%

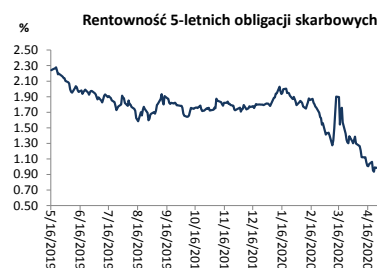
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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

Dziś złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5400-4,5650 PLN za EUR.

EUR/USD był bez zmian po danych o PKB z Niemiec i strefy euro za 1 kw.

Obligacje i bony skarbowe

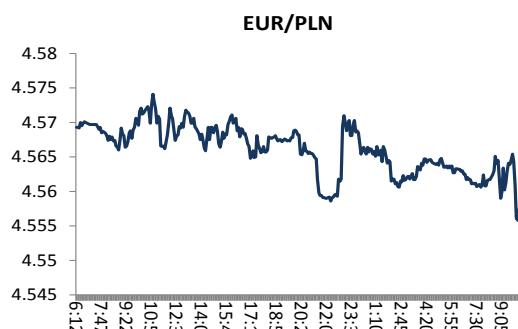
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorze 10-let i była praktycznie bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

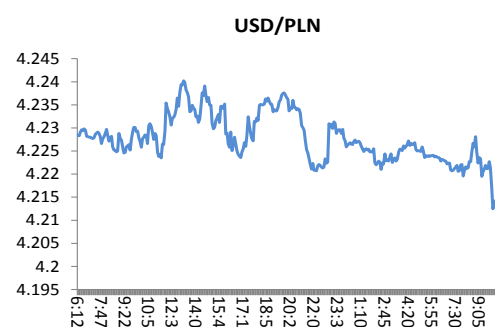
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,20%-0,30%. Stawki swap były spadły o 2-6 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

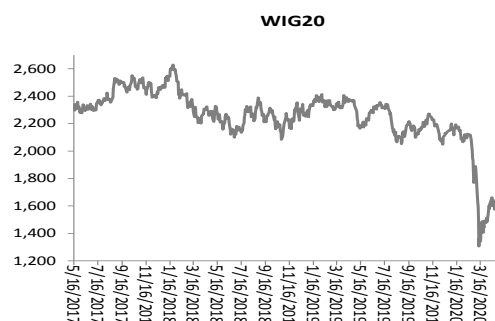
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,60% a indeks S&P 500 zyskał 1,15%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 1,19%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,94% a indeks DAX zwiększył się o 1,50%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,62%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,78% a indeks WIG20 zyskał 0,69%.



Źródło: Bloomberg

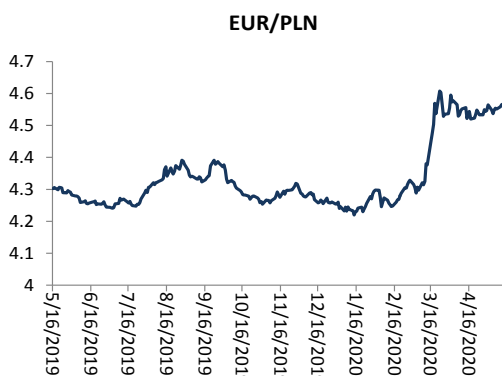


Źródło: Bloomberg

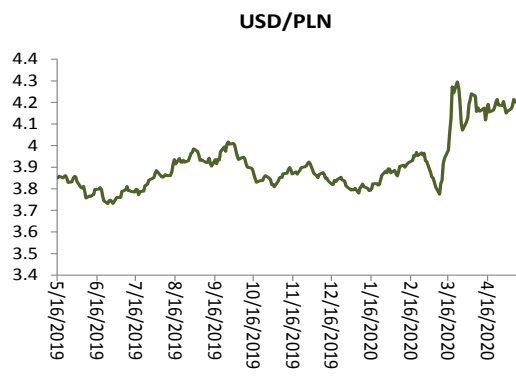


Źródło: Bloomberg

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