



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja bazowa w kwietniu wyniosła 0,8% m/m oraz 3,6% r/r. Od trzech miesięcy inflacja bazowa stabilizuje się na poziomie 3,6% r/r, co może oznaczać, że w I kw. br. wystąpił szczyt presji inflacyjnej. W kwietniu nie były widoczne efekty deflacyjne lockdownu, ale jest prawdopodobne, że zmiana nastąpi zmiana zachowań konsumentów w średnim terminie, powodująca zmniejszenie popytu konsumpcyjnego, zwłaszcza jeśli chodzi o dobra luksusowe.

POL: We środę GUS poda przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw za kwiecień. Prognozujemy, że w kwietniu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadnie o 0,8% m/m i spadnie o 0,5% r/r a przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw powinno spaść o 0,2% m/m i wzrosnąć o 4,5% r/r.

POL: Minister Rozwoju Jadwiga Emilewicz zrewidowała w dół szacunki stopy bezrobocia na koniec 2020r. do 7-8% z poprzednio szacowanych 10%.

DZIŚ NA RYNKU...

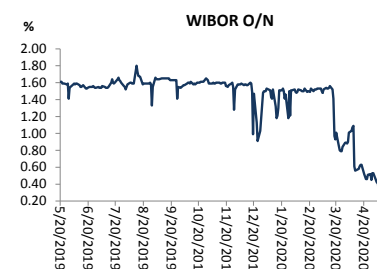
DEU: Indeks ZEW (maj)

USA: Rozpoczęcie budowy domów (kwi)

W CENTRUM UWAGI

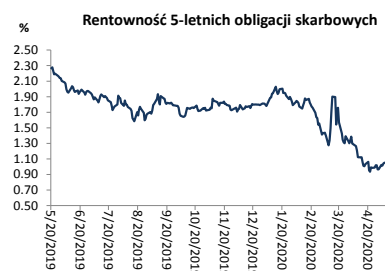
Dziś kalendarz makro zawiera indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW z Niemiec za maj oraz dane z rynku mieszkaniowego w USA za kwiecień.

Wykres 1. WIBOR O/N



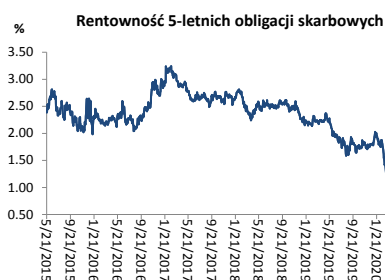
Źródło: Bloomberg

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
DEU	11:00	ZEW oczekiwania (maj)		51	30
USA	14:30	Rozpoczęcie budowy domów (kwi)	750 tys.		900 tys.



Rynek walutowy

Dziś złoty był silniejszy o 1,1% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5450-4,5800 PLN za EUR.

Euro umocniło się wobec USD po wspólnym oświadczeniu kanclerz Angeli Merkel i prezydenta Emmanuela Macrona o planie utworzenia funduszu odbudowy dla Unii Europejskiej o wartości 500 mld EUR. .

Obligacje i bony skarbowe

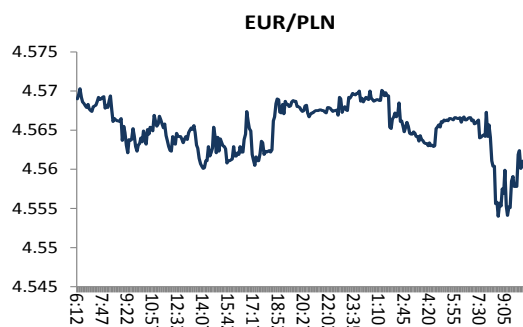
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-4 pb wzdłuż całej krzywej po tym, jak inflacja bazowa trzeci miesiąc z rzędu pozostała bez zmian.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,20%-0,30%. Stawki swap wzrosły o 2-5 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

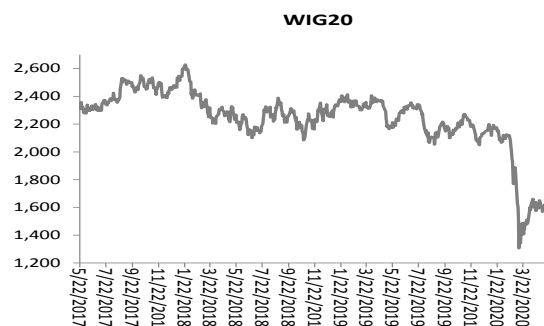
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 3,85% a indeks S&P 500 zyskał 3,15%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,40%, indeks CAC 40 spadł o 0,71% a indeks DAX zmniejszył się o 0,39%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,49%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,26% a indeks WIG20 stracił 0,45%.



Źródło: Bloomberg

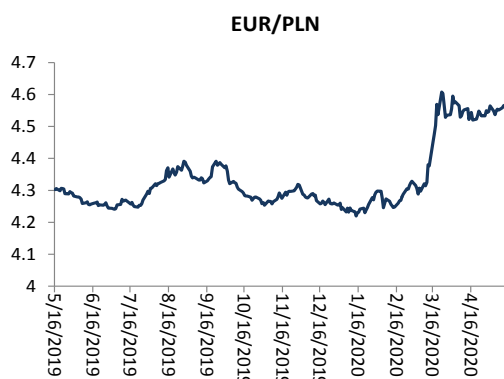


Źródło: Bloomberg

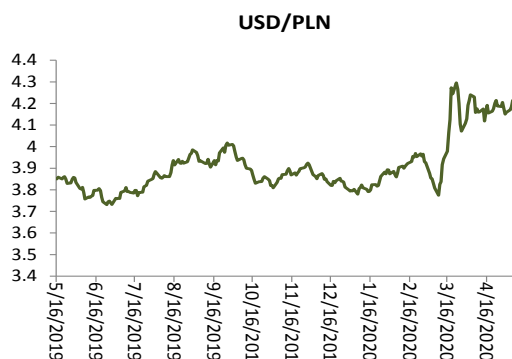


Źródło: Bloomberg

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