



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Szef PFR Paweł Borys poinformował, że PFR wypłacił dotychczas pomoc o wartości 30 mld PLN dla 145 tys. przedsiębiorstw. Obecnie PFR czeka na akceptację przez UE pomocy dla dużych firm. W ocenie szefa PFR polska gospodarka najgorsze ma już za sobą. Według szacunków Pawła Borysa spadek PKB w II kw. br. może wynieść ok. 10% lub mniej.

POL: Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej szacuje, że na koniec 2020r. liczba bezrobotnych wzrośnie do 1,3-1,4 mln osób. Rząd planuje podnieść zasiłek dla bezrobotnych z obecnych 861,4 PLN do 1200 PLN oraz wprowadzić dodatkowy zasiłek na okres 3 miesięcy w wysokości 1300 PLN.

POL: W kwietniu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 2,4% m/m i zmniejszyło się o 2,1% r/r a przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 3,7% m/m i wzrosło o 1,9% r/r. Dane te były znacznie słabsze od konsensusu rynkowego i pokazują, że część firm (prawdopodobnie w sektorze przemysłowym) zareagowała obniżkami wynagrodzeń. W kwietniu, oprócz prawdopodobnie większego spadku zatrudnienia w sektorze usług, na przeciętne zatrudnienie negatywny wpływ miało pobieranie przez pracowników zasiłków opiekuńczych, chorobowych oraz urlopy bezpłatne.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Przeciętne zatrudnienie (kwi), przeciętne wynagrodzenie (kwi)

EMU: Inflacja (kwi), inflacja bazowa (kwi), zaufanie konsumentów (maj)

W CENTRUM UWAGI

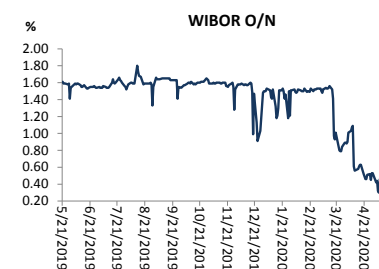
Dzisiaj kalendarz makro zawiera po stronie krajowej przeciętne zatrudnienie i przeciętne wynagrodzenie z sektora przedsiębiorstw za kwiecień, a po stronie zagranicznej dane ze strefy euro o inflacji i inflacji bazowej za kwiecień oraz zaufanie konsumentów za maj.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (kwi)	-0,2% (4,6%)	-3,7% (1,9%)	-1,1% (4,5%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (kwi)	-0,8% (-0,5%)	-2,4% (-2,1%)	-0,9% (-0,6%)
EMU	11:00	Inflacja (kwi)			0,3% (0,4%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (kwi)			(0,9%)
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (maj)			-23,8

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



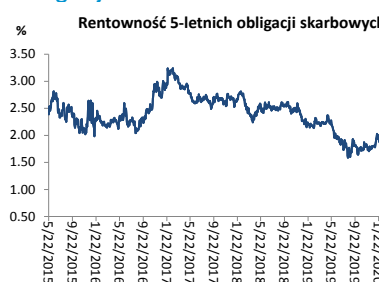
Źródło: Bloomberg

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 0,1% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5350-4,5700 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

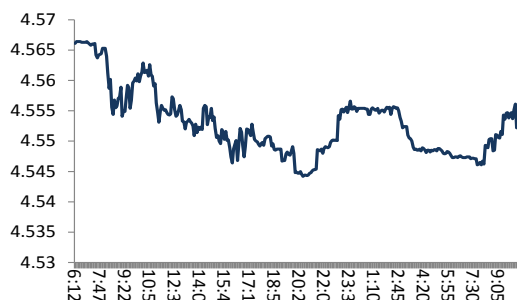
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,20%-0,30%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

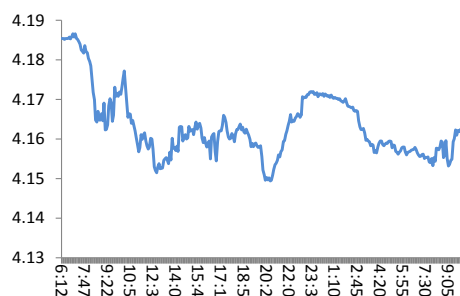
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,59% a indeks S&P 500 stracił 1,05%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,14%, indeks CAC 40 spadł o 0,15% a indeks DAX zmniejszył się o 0,17%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,79%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,85% a indeks WIG20 zyskał 0,95%.

EUR/PLN



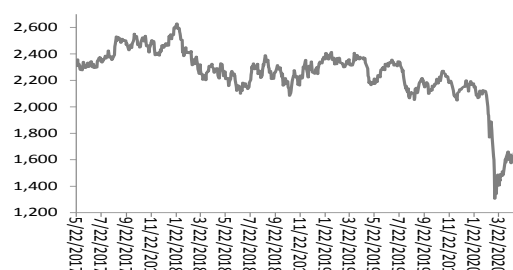
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

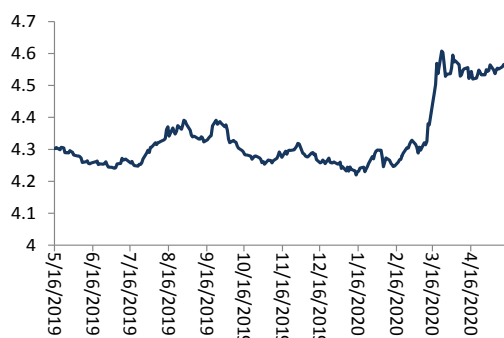
WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

USD/PLN



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