



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wg badania rynku pracy w I kw. 2020 liczba zlikwidowanych miejsc pracy wyniosła 119,9 tys. z czego 24,4% (29,3 tys.) stanowiły miejsca pracy zlikwidowane w związku z epidemią covid-19. Z badania ankietowego GUS wynika, że w I kw. w związku z epidemią zlikwidowano 0,2% miejsc pracy, a pozostałe 0,7% miejsc pracy zostało zlikwidowane z innych przyczyn. W przemyśle co piąte zlikwidowane miejsce pracy zostało zlikwidowane w związku z covid-19, a w usługach co czwarte zlikwidowane miejsce pracy zostało zlikwidowane w związku z covid-19. 80% miejsc pracy zlikwidowanych w związku z covid-19 znajdowało się w podmiotach zatrudniających do 50 pracowników, a prawie wszystkie zlikwidowane miejsca pracy w związku z covid-19 znajdowały się w sektorze prywatnym. Wpływ covid-19 na rynek pracy będzie bardziej widoczny w II kw. ale biorąc pod uwagę umiarkowany wzrost stopy bezrobocia w kwietniu i otwarcie gospodarek w Europie w maju, w nadchodzących miesiącach popyt na pracę powinien się stabilizować. Z badania ankietowego GUS wynika, że na koniec marca 11% zatrudnionych wykonywało pracę zdalną w związku z covid-19. W sektorze publicznym pracę zdalną wykonywało 17,9% zatrudnionych, a w sektorze prywatnym 8,6% zatrudnionych. Najwyższy udział pracy zdalnej był w edukacji (38%), informacji i telekomunikacji (37%) oraz w działalności naukowej i technicznej (28%). W finansach i ubezpieczeniach w marcu 15% zatrudnionych wykonywało pracę zdalną.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: Produkcja przemysłowa (kwi)

USA: Inflacja (maj), inflacja bazowa (maj), decyzja FOMC

W CENTRUM UWAGI

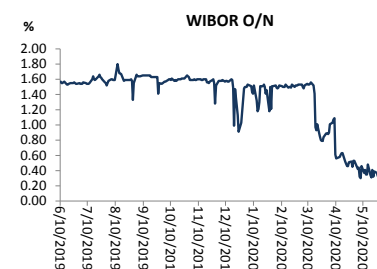
Dzisiaj uwaga rynków finansowych będzie skupiona na posiedzeniu Fed oraz na inflacji z USA za maj.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (kwi)		-20,1% (-34,2%)	-20% (-33,1%)
USA	14:30	Inflacja (maj)	-0,1%		0,0% (0,3%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (maj)	0,1%		0,0% (1,3%)
USA	20:00	Decyzja FOMC	0%-0,25%		0%-0,25%

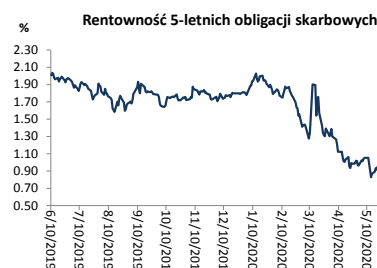
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4400-4,4750 PLN za EUR.

USD osłabia się wobec EUR przed dzisiejszym posiedzeniem Fed.

Obligacje i bony skarbowe

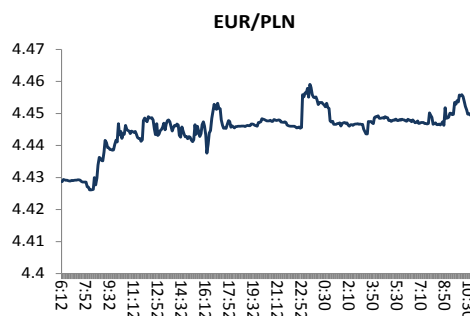
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

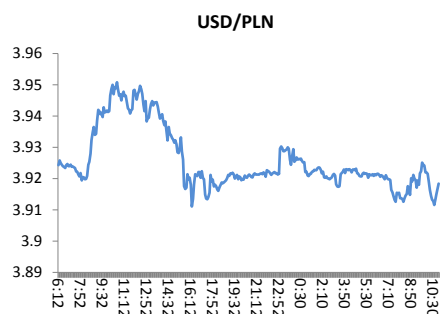
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 1-3 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,09% a indeks S&P 500 stracił 0,78%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,27%, indeks CAC 40 spadł o 0,19% a indeks DAX zmniejszył się o 0,38%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,15%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,33% a indeks WIG20 stracił 0,53%.



Źródło: Bloomberg

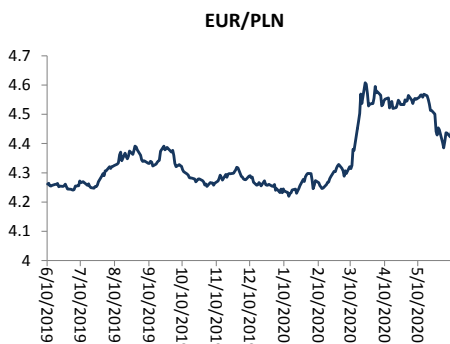


Źródło: Bloomberg

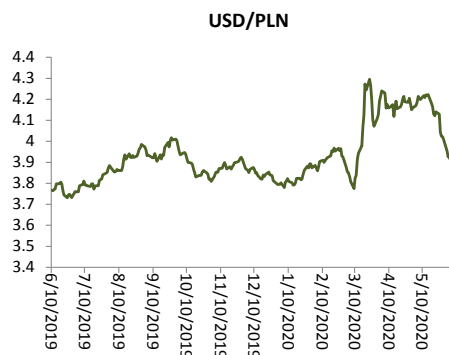


Źródło: Bloomberg

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