



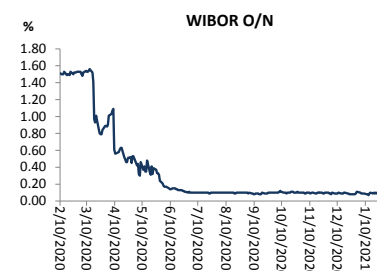
Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: NBP poinformował, że może zaangażować się w proces przewalutowania kredytów mieszkaniowych, na zasadach i według kursów rynkowych, przy spełnieniu przez banki następujących warunków: (1) przystąpienie do inicjatywy konwersji kredytów odpowiedniej liczby banków, zapewniających objęcie projektem przeważającej części kredytów walutowych, (2) udokumentowane zainteresowanie istotnej części klientów, (3) uzyskanie zgody akcjonariuszy, (4) wykluczenie możliwości dalszych roszczeń ze strony klientów, (5) przedstawienie przez banki wiążących planów odbudowy kapitałów, w tym powrotu do współczynników wypłacalności i współczynnika dźwigni sprzed konwersji, oraz brak wypłat dywidendy oraz premii w czasie tego programu.

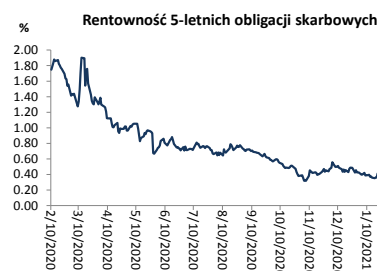
POL: Łukasz Hardt z RPP stwierdził, że niepewność dot. pandemii jest wciąż wysoka i dlatego stopy procentowe nie powinny być zmieniane, nie wykluczył jednak podwyżki stopy interwencyjnej do nie więcej niż 0,50% , jeśli gospodarka ożywi się. Jego zdaniem nie ma miejsca na obniżkę stóp. W jego ocenie NBP powinien kontynuować skup obligacji, a decyzja o ew. podwyżce stóp powinna być poprzedzona normalizacją stopy rezerwy obowiązkowej.

Wykres 1. WIBOR O/N



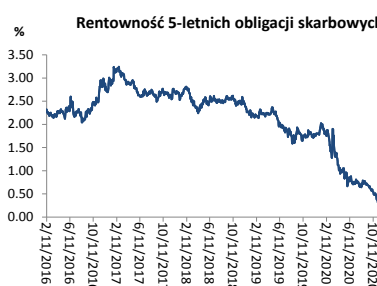
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZIŚ NA RYNKU...

USA: liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o liczbie nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	750 tys.		760 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4850-4,5000 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR z powodu wzrostu apetytu na ryzyko.

Obligacje i bony skarbowe

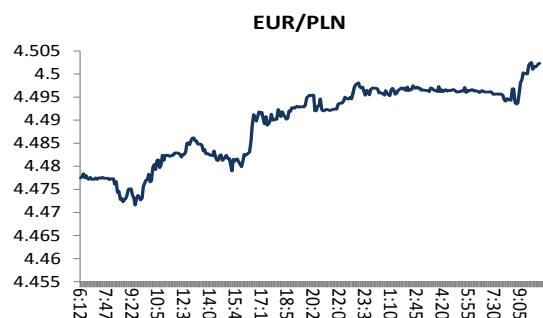
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

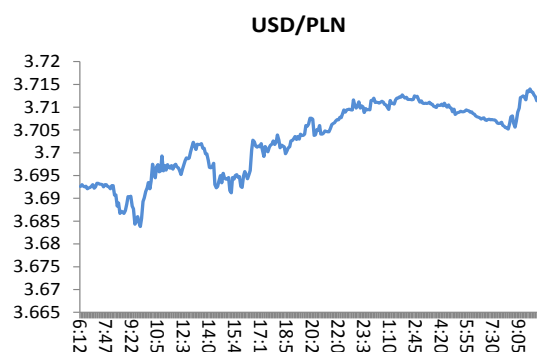
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale -0,12% - -0,08%. Stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

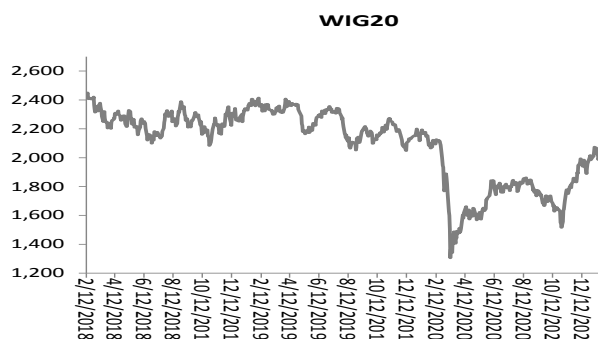
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,20%, a indeks S&P 500 stracił 0,03%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,24%, indeks CAC 40 spadł o 0,02% a indeks DAX wzrósł o 0,27%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,09% a indeks WIG20 wzrósł o 1,33%.



Źródło: Bloomberg

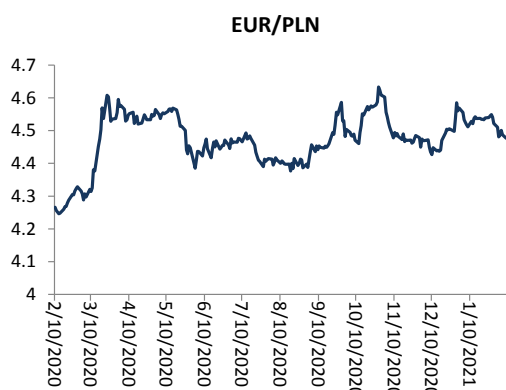


Źródło: Bloomberg



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., al. Armii Ludowej 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