



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W marcu sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 16,5% m/m i zwiększyła się o 17,1% r/r a sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 15,0% m/m i była wyższa o 15,2% r/r. Tak silny wzrost sprzedaży detalicznej w marcu wynikał ze znacznie mniej restrykcyjnego lockdownu w handlu detalicznym niż rok temu. W marcu sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 50,5% r/r w dziale pojazdy samochodowe i części, wzrosła o 93% r/r w dziale odzież i obuwie oraz zwiększyła się o 39% r/r w dziale meble, RTV i AGD. Silny wzrost sprzedaży detalicznej (o 28,2% r/r) wystąpił w dziale prasa, książki i pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach. Wzrost sprzedaży detalicznej żywności był umiarkowany i wyniósł 2,9% r/r. W marcu spadek sprzedaży detalicznej wystąpił w dziale paliwa (-0,6% r/r) oraz leki i kosmetyki (-2,6% r/r).

DZIS NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza M3 (mar)

DEU: PMI (kwi)

EMU: PMI (kwi)

USA: PMI (kwi), sprzedaż nowych domów (mar)

W CENTRUM UWAGI

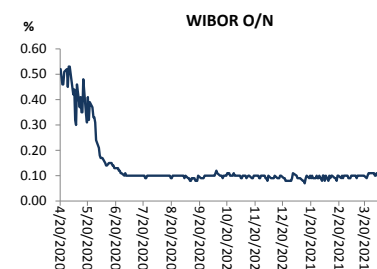
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera serie wstępnych wskaźników PMI z Europy i USA za kwiecień oraz sprzedaż nowych domów z USA za marzec. Po stronie krajowej będzie opublikowana podaż pieniądza M3 za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (kwi)		66,4	65,8
EMU	10:00	PMI przemysł (kwi)		63,3	62,0
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (mar)	1,5% (14,5%)		1,5% (14,1%)
USA	15:45	PMI przemysł (kwi)			61,0
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (mar)	950 tys.		885 tys.

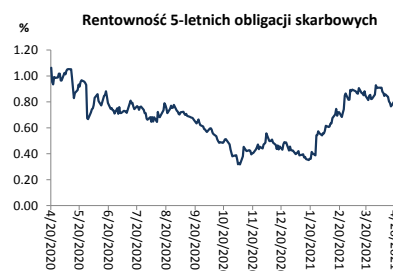
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 rano złoty był bez zmian wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5500-4,5750 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,2% wobec EUR, po silniejszych od oczekiwań danych PMI za kwiecień ze strefy euro.

Obligacje i bony skarbowe

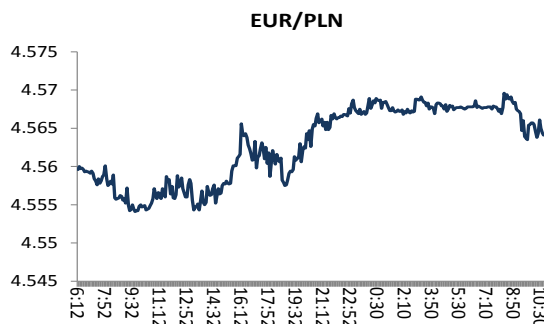
Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

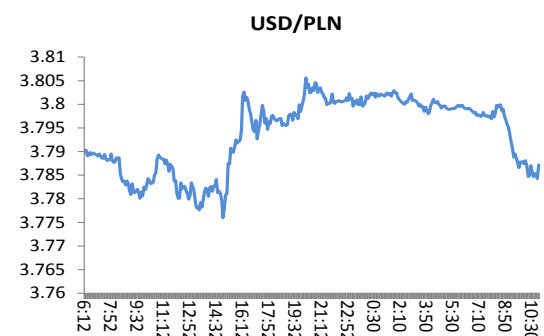
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 1-2 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,94%, podobnie indeks S&P 500 stracił 0,92%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,22%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,07% a indeks DAX spadł o 0,32%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,57% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,50% a indeks WIG20 stracił 0,65%.



Źródło: Bloomberg

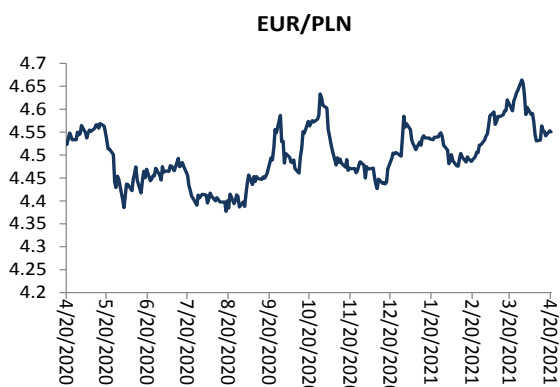


Źródło: Bloomberg

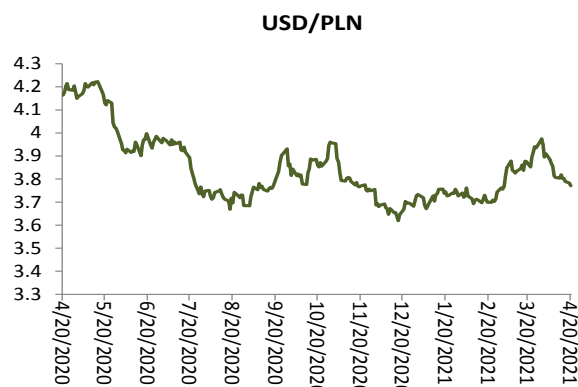


Źródło: Bloomberg

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