



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, pozostawiła ustawienia polityki pieniężnej bez zmian. RPP stwierdziła, że silny wzrost inflacji konsumenta w ostatnich dwóch miesiącach wynika przede wszystkim ze wzrostu cen ropy naftowej, z podwyżek cen energii elektrycznej na początku roku oraz z podwyżek cen usług komunalnych w ubiegłym roku, a więc z czynników poza kontrolą polityki pieniężnej. RPP stwierdziła, że inflacja w najbliższych miesiącach utrzyma się powyżej górnej granicy celu inflacyjnego, a wysokość inflacji w przyszłym roku będzie zależec od tempa ożywienia gospodarczego oraz sytuacji na rynku pracy po zakończeniu programów pomocowych.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: zamówienia w przemyśle (mar)

UK: decyzja Banku Anglii

CZK: decyzja CNB, sprzedaż detaliczna (mar)

HUN: produkcja przemysłowa (mar)

USA: liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

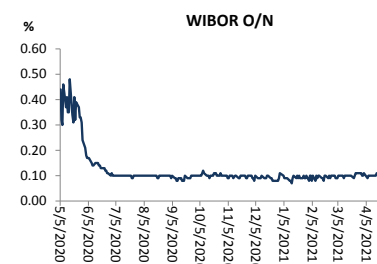
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera decyzję Banku Anglii i CNB, zamówienia w przemyśle z Niemiec za marzec, sprzedaż detaliczną z Czech i produkcję przemysłową z Węgier za marzec oraz liczbę nowych bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia fabryczne (mar)		3,0% (27,3%)	1,5% (25,6%)
CZK	9:00	Sprzedaż detaliczna (mar)		(13,0%)	(15,8%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (mar)		0,4% (16,2%)	(15,2%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,10%		0,10%
CZK	14:30	Decyzja CNB	0,25%		0,25%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	555 tys.		538 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. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5550-4,5850 PLN za EUR.

Dzisiaj rano USD osłabił się o 0,2% wobec EUR, po silniejszych od oczekiwań danych o zamówieniach w przemyśle w Niemczech za marzec.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-3pb w sektorach 5-let oraz 10-let.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,29%, a indeks S&P 500 zyskał 0,07%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,10%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,24% a indeks DAX wzrósł o 0,36%. Dzisiaj indeks Nikkei zamknął się o 1,80% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,65% a indeks WIG20 zyskał 0,68%.

EUR/PLN



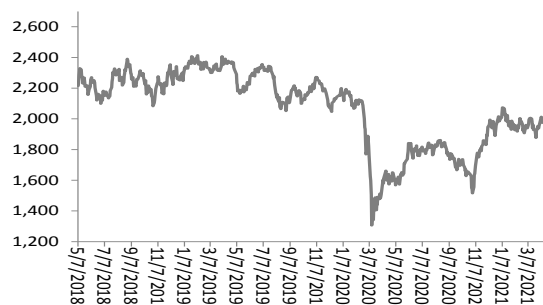
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

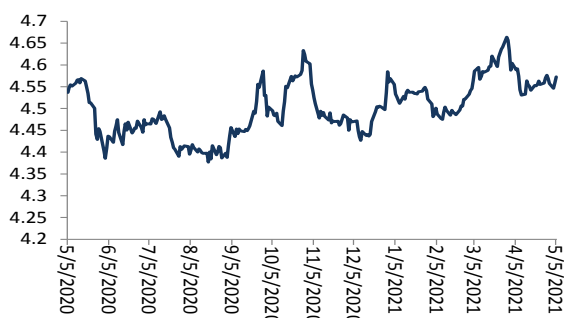
WIG20



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., 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