

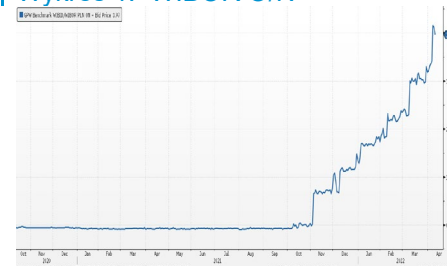


Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Bank Światowy opublikował raport n/t wpływu wojny na Ukrainie na kraje regionu. Według Banku Światowego główne kanały transmisji na gospodarkę Polski to (1) napływ uchodźców, (2) ceny surowców, (3) handel zagraniczny oraz (4) zaufanie konsumentów i producentów. W ocenie Banku Światowego bezpośrednie powiązania gospodarcze poza sektorem energetycznym są ograniczone, ale wyższe ceny energii oraz żywności, wzrost niepewności oraz zakłócenia dostaw do przemysłu samochodowego wpłyną negatywnie na wzrost gospodarczy Polski. Bank Światowy obniżył prognozę wzrostu PKB w Polsce w 2022r. do 3,9% (z 4,7%) oraz podniósł prognozę wzrostu PKB w 2023r. do 3,4% z 3,2%. Według prognoz Banku Światowego inflacja w Polsce ma wynieść 9,6% w 2022r. i 7,5% w 2023r, deficyt obrotów bieżących -2,5% PKB w 2022r. oraz -1,6% w 2023r. a deficyt fiskalny -3,5% PKB w 2022r. oraz -3,6% PKB w 2023r. Bank Światowy szacuje, że koszt Polskiego Ładu oraz Tarczy antyinflacyjnej dla budżetu to odpowiednio 0,7% oraz 1,1% PKB w 2022r.

Wykres 1. WIBOR O/N



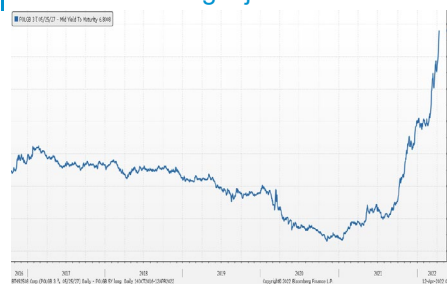
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Indeks ZEW (kwi)

USA: Inflacja (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera indeks ZEW z Niemiec za kwiecień oraz inflację z USA za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	11:00	ZEW oczekiwania (kwi)			-48,5
USA	14:30	Inflacja (mar)	1,3%		1,2% (8,4%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,7% wobec USD, był słabszy o 1,0% wobec CHF i osłabił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

EUR dziś rano osłabiło się o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu z powodu utrzymującej się awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-3 pb. wzdłuż całej krzywej. Dziś na przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0724, PS1024, PS0527, WZ1127, WZ1131 oraz DS0432 o łącznej wartości 1-4 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-3 pkt. bazowych we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,19% a indeks S&P 500 stracił 1,69%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,88%, indeks CAC 40 spadł o 1,74% a indeks DAX spadł o 1,89% Indeks Nikkei zamknął się o 1,81% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,74% a indeks WIG20 stracił 0,90%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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