



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W marcu indeks PMI spadł do 52,7 z 54,7 w lutym. Spadła produkcja i nowe zamówienia a zwłaszcza nowe zamówienia eksportowe, co wiązało się z wojną na Ukrainie, która dodatkowo obciążała łańcuchy dostaw. Przedsiębiorstwa nadal gromadziły zapasy półproduktów i komponentów do produkcji. Przedsiębiorstwa nadal tworzą miejsca pracy w nadziei, że zakłócenie popytu i dostaw komponentów zostaną przezwyciężone a post-pandemiczny wzrost sprzedaży doprowadzi do wzrostu produkcji w horyzoncie 12-miesięcy.

POL: W marcu, według wstępnych danych GUS, inflacja wzrosła aż o 3,2% m/m oraz zwiększyła się o 10,9% r/r. W marcu ceny żywności wzrosły o 2,2% m/m oraz o 9,2% r/r, ceny nośników energii wzrosły o 4,4% m/m oraz o 23,9% r/r a ceny paliw zwiększyły się o 28,0% m/m i wzrosły o 33,5% r/r). Bardzo silny wzrost inflacji w marcu wynikał ze skokowego wzrostu cen paliw z powodu wojny na Ukrainie.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (mar)

POL: inflacja (wst. mar)

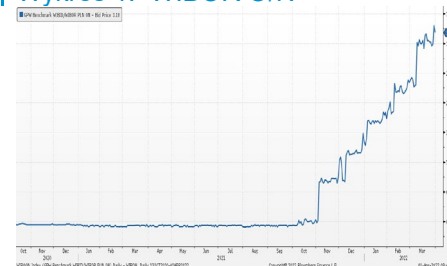
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera PMI w przemyśle za marzec oraz wstępną inflację za marzec z Polski.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (mar)	52,8	52,7	53,0
POL	10:00	Inflacja (mar, wst.)	2,1% (9,7%)	3,2% (10,9%)	2,4% (9,8%)

Wykres 1. WIBOR O/N



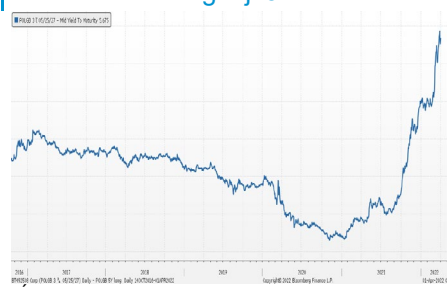
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD, i był słabszy o 0,4% wobec CHF i umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

EUR dziś rano osłabiło się o 0,6% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, przed negocjacjami pomiędzy Rosją a Ukrainą w dniu dzisiejszym.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 19 pb. w sektorze 2-lat, i wzrosła o 17 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

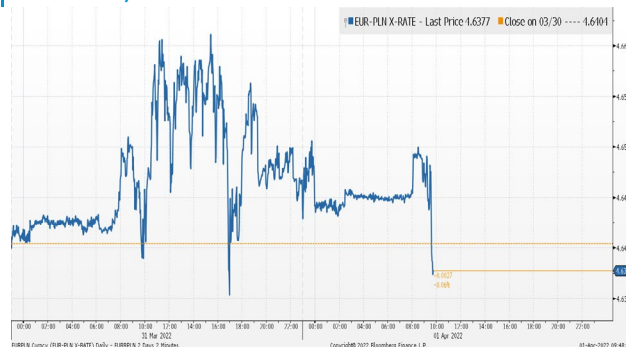
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 20 pkt. bazowych w sektorze 2-lata i wzrosły 19 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,56% a indeks S&P 500 stracił 1,57%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,34%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,19% a indeks DAX wzrósł o 0,22% Indeks Nikkei zamknął się o 0,56% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,03% a indeks WIG20 stracił 1,22%.

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

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