



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Henryk Wnrorowski z RPP stwierdził, że założenie, że stopy procentowe zatrzymają się na 6,5% może być zbyt optymistyczne. Podkreślił, podwyżka o 100 pb. w kwietniu była odpowiedzią na luźną politykę fiskalną, ale dodał, że nie widzi ryzyka podwyżek o podobnej skali w nadchodzących miesiącach. W jego ocenie obecny poziom kursu walutowego nie jest powodem do niepokoju i jego zdaniem złoty będzie się prawdopodobnie umacniał.

POL: W marcu inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) wyniosła 1,0% m/m i 6,9% r/r i była nieco niższa od oczekiwań rynku.

DZIŚ NA RYNKU

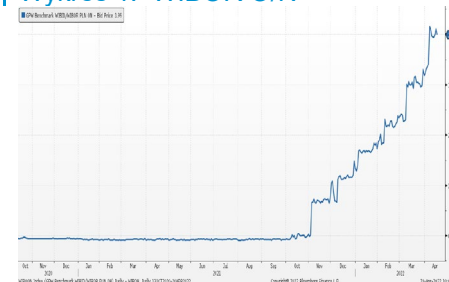
CZK: Ceny producenta (mar)

USA: Sprzedaż domów (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera ceny producenta za marzec z Czech oraz sprzedaż domów za marzec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



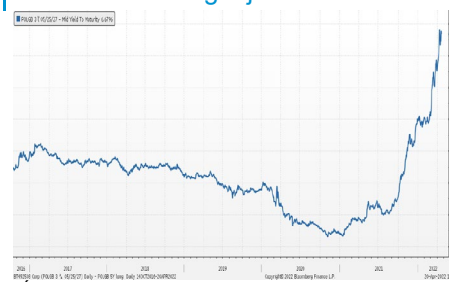
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Ceny producenta (mar)		4,2% (24,7%)	1,9% (23,3%)
USA	16:00	Sprzedaż domów (mar)	5,75 mln		5,77 mln



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD, był bez zmian wobec EUR i umocnił się o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 8 pb w sektorze 2-leta, obniżyła się o 9 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 11 pb w sektorze 10-lat. Na przetargu w czwartek Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe serii OK0724, PS0527, PS1024, WZ1127, WZ1131 oraz DS0432 o łącznej wartości 3-7 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3-4 punkty bazowe we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,45% a indeks S&P 500 zyskał 1,01%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,15%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,54% a indeks DAX wzrósł o 0,25% Indeks Nikkei zamknął się o 0,86% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,70% a indeks WIG20 zyskał 0,65%.

Kurs EUR/PLN



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