



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Premier Mateusz Morawiecki zapowiedział we wtorek, że rząd rozszerzy tarczę antyputinowską o pakiet wsparcia dla kredytobiorców. Będzie on obejmował trzy elementy: wakacje kredytowe, zwiększenie Funduszu Wsparcia Kredytobiorców oraz nowy wskaźnik oprocentowania zamiast WIBOR. Projekt obejmuje po cztery miesiące wakacji kredytowych w latach 2022 i 2023 (po dwa miesiące w III i IV kw. 2022 r. oraz po jednym miesiącu w każdym kwartale 2023 r.), a łączny koszt z tego tytułu to ok. 3 mld zł. Rząd planuje zwiększyć Fundusz Wsparcia Kredytobiorców do 2 mld zł z obecnych 600 mln złotych. Premier Morawiecki zapowiedział, że od 1 stycznia 2023r. WIBOR zostanie zastąpiony przez stawkę overnight POLONIA, liczoną przez NBP, która jest niższa średnio o 0,4 pkt. proc. od 3-miesięcznego WIBORu. Jak stwierdził premier będzie oznaczać to oszczędności roczne dla kredytobiorców rządu 1 mld zł, których koszt poniosą banki. Premier Morawiecki stwierdził, że wartość programu wyniesie 5 mld PLN i w jego ocenie nie spowoduje on wzrostu inflacji.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Inflacja (kwi)

HUN: Minutes z posiedzenia NBH

USA: Inflacja (kwi), inflacja bazowa (kwi)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację za kwiecień z Niemiec, opis dyskusji na posiedzeniu węgierskiego banku centralnego oraz inflację i inflację bazową za kwiecień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



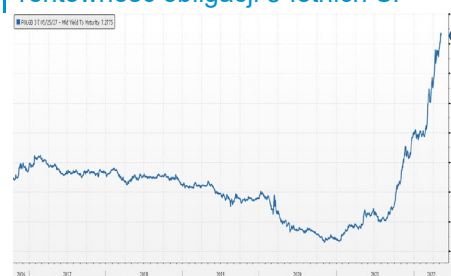
Źródło: Bloomberg

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
DEU	8:00	Inflacja (kwi)		0,8% (7,4%)	0,8% (7,4%)
HUN	13:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			
USA	14:30	Inflacja (kwi)	0,1%		0,2% (8,1%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (kwi)	0,3%		0,4% (6,0%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był bez zmian wobec USD, był silniejszy o 0,2% wobec EUR i osłabił się o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4-6 punktów bazowych wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap spadły o 6-8 punktów bazowych we wszystkich terminach.

Rynki akcji

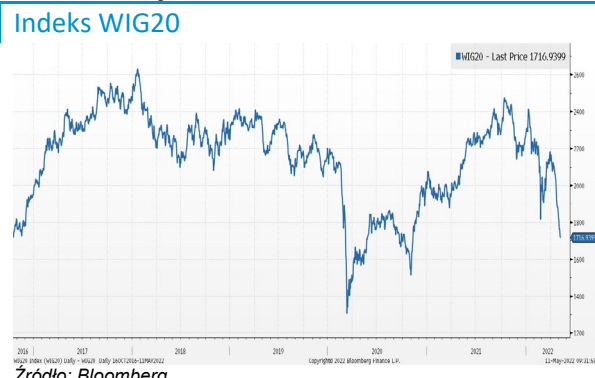
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,26% a indeks S&P 500 zyskał 0,25%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,24%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,46% a indeks DAX wzrósł o 0,20%. Indeks Nikkei zamknął się 0,18% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,34% a indeks WIG20 stracił 0,32%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



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