



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W okresie styczeń-marzec 2022r. eksport wyniósł 79,5 mld EUR (wzrost o 17,1% r/r) a import wyniósł 86,2 mld EUR (wzrost o 31,2% r/r). W tym okresie eksport do krajów rozwiniętych wzrósł o 18,9% r/r do 70,0 mld EUR a eksport do krajów rozwijających zwiększył się o 12,1% r/r do 6,1 mld EUR. W okresie styczeń-marzec br. import z krajów rozwiniętych wzrósł o 23,4% r/r do 52,6 mld EUR a import z krajów rozwijających zwiększył się o 35,6% r/r do 25,5 mld EUR. W ciągu pierwszych trzech miesięcy br. głównymi partnerami w eksporcie były Niemcy (27,7%), Czechy (6,2%), Francja (5,9%), Wielka Brytania (5,1%) a w imporcie Niemcy (20,4%), Chiny (14,9%), Rosja (7,5%) i Włochy (4,8%).

POL: Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o finansowaniu społecznym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom, autorstwa Ministerstwa Finansów, obejmujący m.in. wakacje kredytowe w przypadku kredytów hipotecznych zaciągniętych w celu zaspokojenia własnych potrzeb mieszkaniowych. Przy założeniu skorzystania z pomocy dla kredytobiorców 50 proc. uprawnionych koszt dla sektora bankowego w latach 2022-23 określono na ok. 4 mld zł rocznie.

DZIŚ NA RYNKU

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

USA: Rozpoczęte budowy domów (kwi)

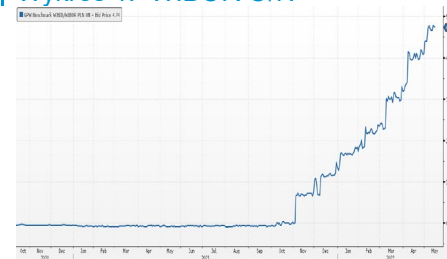
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o inflacji i inflacji bazowej za kwiecień ze strefy euro oraz rozpoczęte budowy domów za kwiecień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja (kwi)		0,6% (7,4%)	0,6% (7,5%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (kwi)		(3,5%)	(3,5%)
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (kwi)	1815 tys.		1756 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



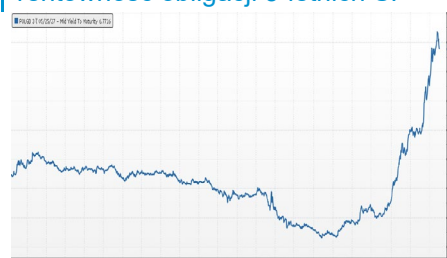
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,1% wobec EUR, był silniejszy o 0,3% wobec CHF oraz umocnił się o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

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

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb. we wszystkich terminach.

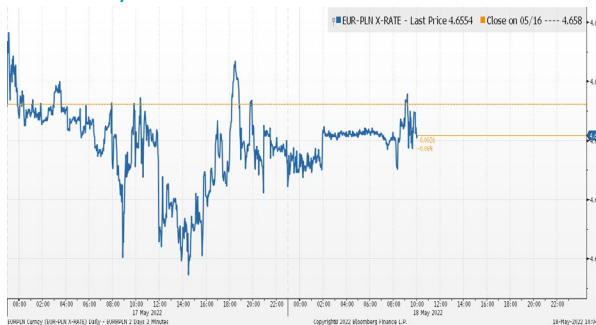
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3-4 wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,34% a indeks S&P 500 zyskał 2,02%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,02%, indeks CAC 40 spadł o 0,14% a indeks DAX stracił 0,10%. Indeks Nikkei zamknął się 0,94% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,03% a indeks WIG20 zyskał 0,98%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

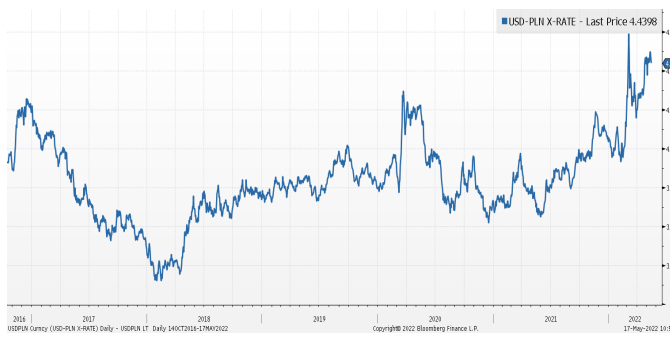
Średnioterminowe trendy walutowe:

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