



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

**POL:** Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że od 1 kwietnia br. rząd wprowadza niższe stawki na gaz dla piekarni i cukierni – na poziomie 200,17 PLN za MWh, co jest 2-3-krotnie mniej niż obecne ceny rynkowe. Szacowany koszt pomocy to ok. 300 mln zł za trzy kwartały 2023 r. Pomoc ma być skierowana jest do małych, rodzinnych firm. Nie będzie dotyczyć wielkich sklepów sieciowych.

**USA:** Fed podniósł stopy o 25pb., zgodnie z oczekiwaniami. Komunikat po posiedzeniu sygnalizował, że dalsze podwyżki stóp będą właściwe, a inflacja, mimo, że nieco spadła, pozostaje wysoka. Szef Fed Powell stwierdził, że Fed ma więcej pracy do wykonania, rynek pracy pozostaje ekstremalnie płytki. Dodął, że płace nominalne nieco spadły, ale na rynku pracy nadal występuje nierównowaga. Zaznaczył także, że Fed potrzebuje więcej danych, aby stwierdzić, że inflacja jest w trendzie spadkowym. W ocenie Fed polityka pieniężna nie jest jeszcze wystarczająco restrykcyjna.

### DZIŚ NA RYNKU

UK: Decyzja Banku Anglii

EMU: Decyzja EBC

USA: liczba nowych bezrobotnych, zamówienia fabryczne (gru)

### W CENTRUM UWAGI

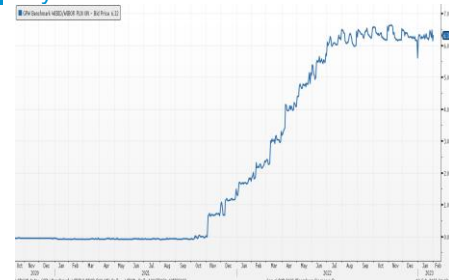
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na decyzjach Banku Anglii (spodziewamy się podwyżki stóp o 50pb) oraz EBC (spodziewamy się podwyżki stóp o 50pb). Kalendarz makroekonomiczny zawiera także liczbę nowych bezrobotnych i zamówienia fabryczne z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	4,00%		4,00%
EMU	14:15	Stopa refinansowa EBC	3,00%		3,00%
EMU	14:15	Stopa depozytowa EBC	2,50%		2,50%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			195 tys.
USA	16:00	Zamówienia fabryczne (gru)	5,5%		2,3%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 1,1% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz umocnił się o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,7% wobec GBP.

USD osłabił się o 1,1% wobec EUR po podwyżce stóp o 25pb przez Fed i relatywnie łagodnych komentarzy szefa Fed Powella.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 6pb. w sektorze 2-lata, i zmniejszyła się o 9-10pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

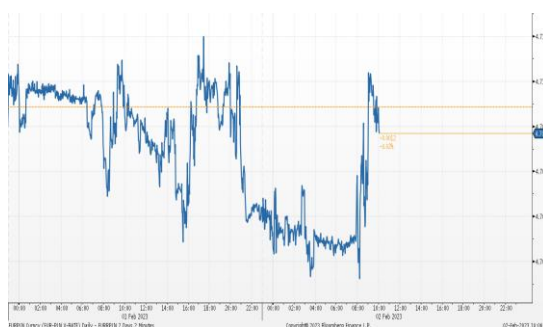
## Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 7-9 pb. wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

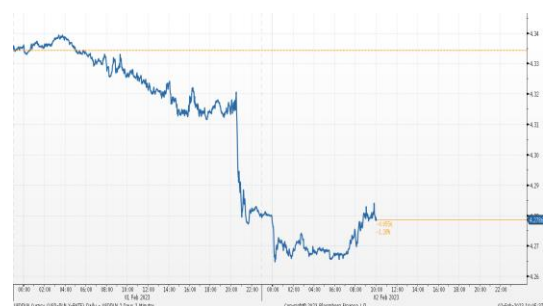
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,02% a indeks S&P 500 zyskał 1,05%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,51%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,01%, indeks DAX wzrósł o 1,59%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,20% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,79% a indeks WIG20 zyskał 0,95%.

### Kurs EUR/PLN



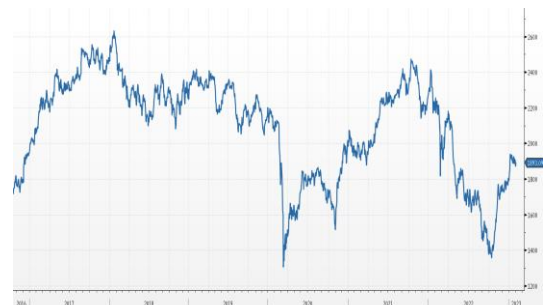
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

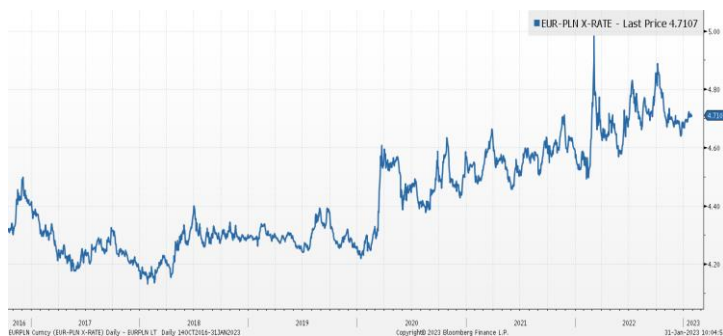
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

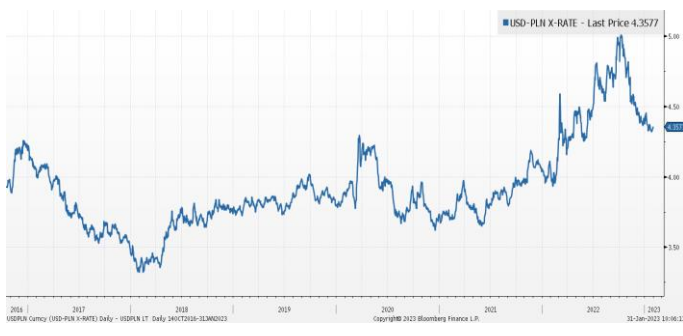
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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