



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W marcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,1% m/m i było wyższe o 0,5% r/r. W marcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 6516,8 tys. etatów. W marcu przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 7508,34 PLN i było wyższe o 6,3% m/m oraz o 12,6% r/r.

POL: Zgodnie z notyfikacją fiskalną GUS, deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2022r. wyniósł -115,2 mld PLN (-3,7% PKB) wobec deficytu -48,2 mld PLN w 2021r. (-1,8% PKB) oraz deficytu -161,8 mld PLN w 2020r. (-6,9% PKB). Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2022r. wyniósł 1512,3 mld PLN (49,1% PKB) wobec długu w wysokości 1410,5 mld PLN w 2021r. (53,6% PKB) oraz długu w wysokości 1336,6 mld PLN (57,2% PKB) w 2020r.

POL: W 2022r. Narodowy Bank Polski odnotował stratę -16,94 mld PLN wobec zysku 10,97 mld PLN w 2021 r. Powodem ujemnego wyniku był wzrost stóp procentowych w kraju i za granicą, co obniżyło wyceny posiadanych przez NBP zagranicznych obligacji i podwyższyło koszty polityki pieniężnej.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Przeciętne zatrudnienie (mar), przeciętne wynagrodzenie (mar)

DEU: PMI przemysł (kwi)

EMU: PMI przemysł (kwi)

USA: PMI przemysł (kwi)

W CENTRUM UWAGI

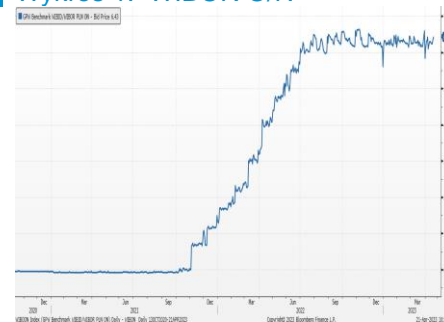
Kalendarz makroekonomiczny zawiera dziś dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu w sektorze przedsiębiorstw za marzec z Polski oraz serię wstępnych wskaźników PMI ze strefy euro i USA za kwiecień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (kwi, wst.)		44,0	45,7
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (mar)	0,0% (0,7%)	-0,1% (0,5%)	0,0% (0,6%)
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (mar)	6,5% (12,8%)	6,3% (12,6%)	6,0% (12,4%)
EMU	10:00	PMI przemysł (kwi, wst.)		45,5	48,0
USA	15:45	PMI przemysł (kwi, wst.)			49,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



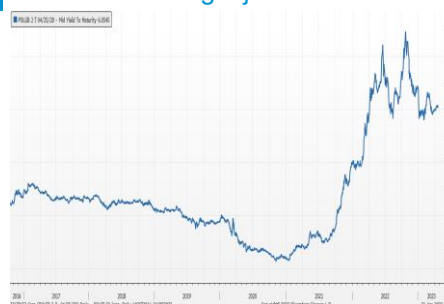
Źródło: Bloomberg

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 bez zmian wobec USD, był silniejszy o 0,2% wobec EUR oraz był słabszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,4% wobec GBP.

Dziś rano EUR osłabiło się o 0,2% wobec USD, w porównaniu do wczorajszego fixingu po słabszych od oczekiwań danych PMI w przemyśle ze strefy euro.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej. Ministerstwo Finansów na dzisiejszym przetargu oferuje obligacje serii OK1025, PS0728, WZ1128, DS1033 i WS0447 o łącznej wartości 5-9 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich sektorach.

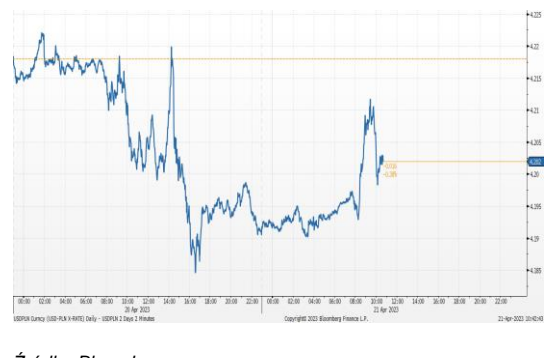
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,33% a indeks S&P 500 stracił 0,60%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,38%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,19%, indeks DAX spadł o 0,25%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,33% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,49% a indeks WIG20 stracił 0,58%.

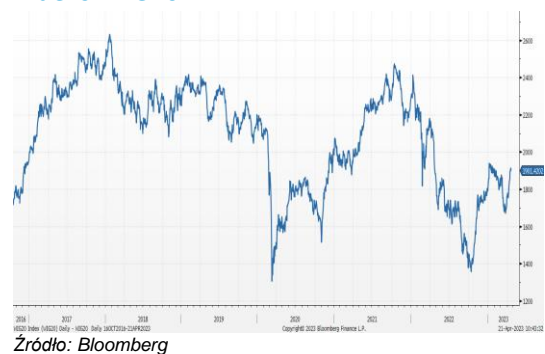
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

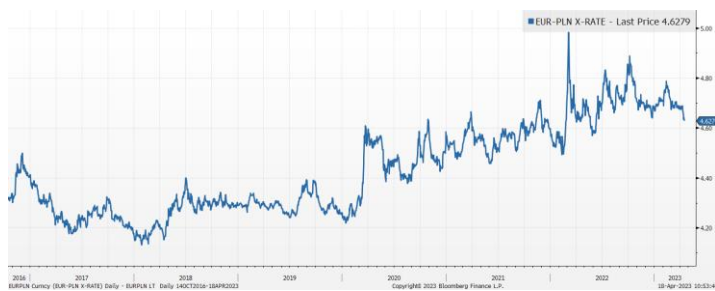


Indeks WIG20



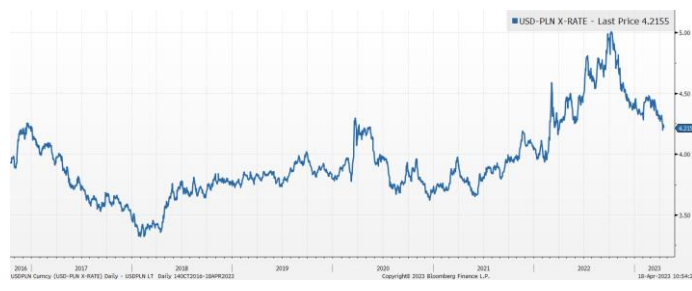
Średnioterminowe trendy walutowe:

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