



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja w marcu została potwierdzona w wysokości 1,0% m/m oraz 3,2% r/r. Ceny żywności wzrosły o 0,7% m/m oraz 0,5% r/r, ceny odzieży i obuwni wzrosły o 4,1% m/m oraz spadły o 1,4% r/r, ceny użytkowania mieszkania i energii wzrosły o 0,2% m/m i 6,0% r/r, ceny usług ochrony zdrowia spadły o 0,1% m/m i były wyższe o 3,7% r/r, ceny transportu wzrosły o 4,1% m/m oraz wzrosły o 5,4% r/r, ceny łączności wzrosły o 2,6% m/m i 7,4% r/r a ceny edukacji wzrosły o 0,1% m/m i 5,5% r/r. W marcu ceny w zamkniętych sektorach rekreacja i kultura wzrosły o 0,6% m/m i 4,9% r/r i wzrosły o 0,1% m/m i 4,6% r/r w sekcji restauracje i hotele. W marcu wzrost cen paliw zwiększył inflację miesięczną o 0,37 pkt. proc., usługi telekomunikacyjne zwiększyły inflację o 0,13 pkt. proc., a odzież o 0,12 pkt. proc.

POL: Minister zdrowia Adam Niedzielski poinformował, że średni współczynnik replikacji R covid-19 w Polsce wynosi obecnie 0,89, a najwyższy współczynnik R jest w województwie Łódzkim i wynosi 0,99. Oznacza to, że trzecia fala pandemii powinna stopniowo wygasać. Rząd przedłużył obecne obostrzenia (zamknięte centra handlowe i salony kosmetyczne, ograniczenia liczby klientów w sklepach) do 25 kwietnia oraz przedłużył zamknięcie hoteli do 3 maja. Od 19 kwietnia zostają otwarte przedszkola.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja (mar)

DEU: Inflacja (mar)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, sprzedaż detaliczna (mar), produkcja przemysłowa (mar)

W CENTRUM UWAGI

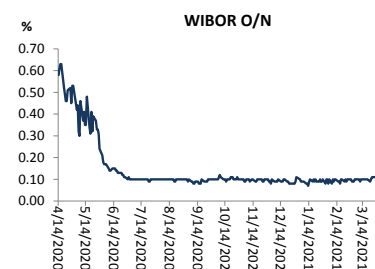
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację za marzec z Polski o i Niemiec, oraz produkcję przemysłową i sprzedaż detaliczną za marzec i liczbę nowych bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (mar)		0,5% (1,7%)	0,5% (1,7%)
POL	10:00	Inflacja (mar)	1,0% (3,2%)	1,0% (3,2%)	1,0% (3,2%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	700 tys.		700 tys.
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna	6,5%		5,8%
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (lut)	1,0%		2,5%

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. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5300-4,5700 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR po komentarzach ze strony Fed sugerujących utrzymanie obecnej luźnej polityki pieniężnej w dłuższej perspektywie.

Obligacje i bony skarbowe

Na dzisiejszym przetargu 15 BGK zaoferuje obligacje serii FFPC0328, FPC0733 oraz FPC1140 o wartości co najmniej 1 mld PLN, przeznaczone na finansowanie funduszu przeciwdziałania Covid-19.

Wczoraj ramach operacji strukturalnych NBP zakupił obligacje gwarantowane przez SP o łącznej wartości 5,4 mld PLN. NBP zakupił obligacje PS0425 o wartości 877,7 mln PLN, DS0726 o wartości 53,8 mln PLN, FPC0328 o wartości 254,9 mln PLN, WS0428 o wartości 350 mln PLN, FCP0630 o wartości 300 mln PLN oraz DS1030 o wartości 2,34 mld PLN.

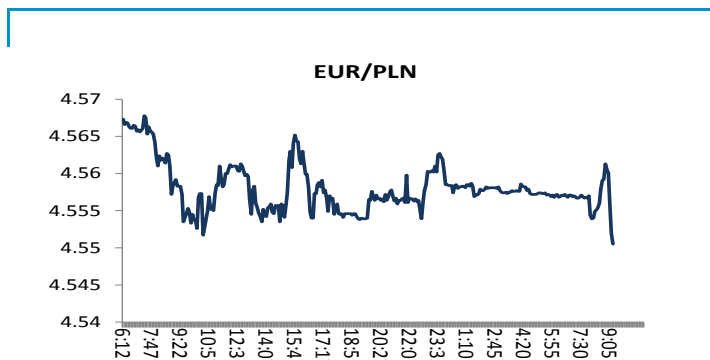
Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 2 i 3 pb odpowiednio w sektorach 2-leta i 5-let.

Rynki akcji

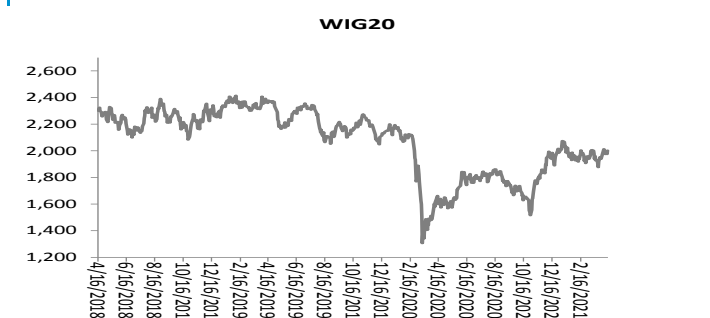
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,16%, a indeks S&P 500 stracił 0,41%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,56%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,31% a indeks DAX wzrósł o 0,38%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,07% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,08% a indeks WIG20 stracił 0,01%.



Źródło: Bloomberg

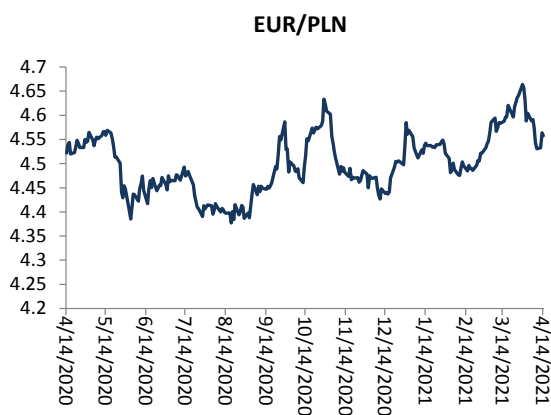


Źródło: Bloomberg

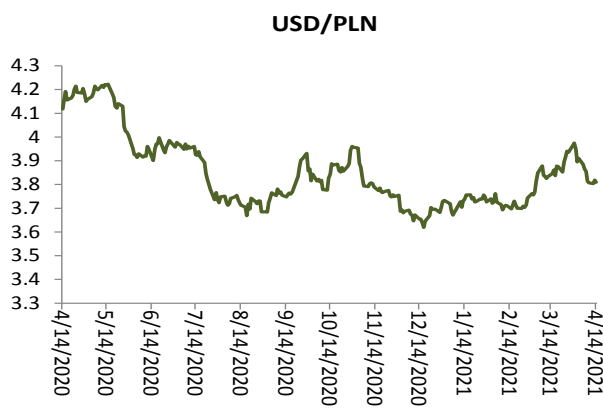


Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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