



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański stwierdził, że luka VAT w 2023 r. istotnie wzrosła i wróciła do dwucyfrowego poziomu. Minister finansów dodał, że w ciągu najbliższych dni Ministerstwo przedstawi dokładne dane dotyczące wyższej luki VAT. W 2023 roku dochody z tytułu podatku VAT wyniosły 248,7 mld PLN i były niższe o 10,3% od planowanych w ustawie budżetowej. W I kw. 2024 r. dochody z VAT wyniosły 76,6 mld PLN, czyli 23,8% planu na 2024 r.

POL: Ministerstwo Finansów skierowało do konsultacji projekt ustawy o podatku minimalnym od przedsiębiorstw zgodny z zasadami GloBE (*Global Anti-Base Erosion Rules*). Projekt zakłada w szczególności obowiązek wyliczenia i zapłaty podatków wyrównawczych oraz raportowanie związanych z tymi wyliczeniami i podatkami informacji. Ministerstwo szacuje, że wprowadzenie tego podatku przyniesie 23,8 mld PLN dodatkowych wpływów podatkowych do budżetu Państwa w ciągu najbliższych lat.

DZIŚ NA RYNKU

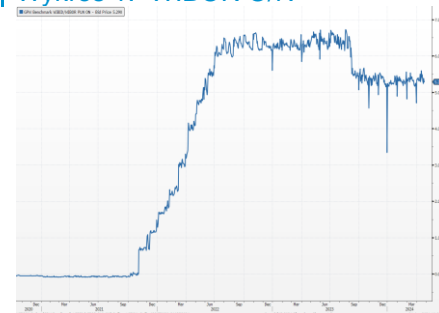
EMU: Podaż pieniądza M3 (mar)

USA: dochody osobiste (mar), wydatki osobiste (mar), nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (kwi)

W CENTRUM UWAGI

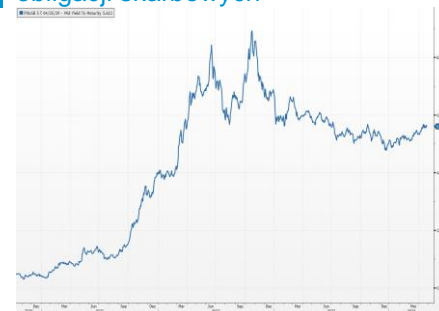
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o podaży pieniądza M3 za marzec ze strefy euro oraz dochody i wydatki konsumentów za marzec i nastroje konsumenckie za kwiecień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (mar)		(0,9%)	(0,6%)
USA	14:30	Dochody osobiste (mar)	0,5%		0,5%
USA	14:30	Wydatki osobiste (mar)	0,5%		0,6%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (kwi)	77,9		77,9

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF oraz był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano EUR było silniejsze o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był bez zmian wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian w sektorze 2-lata i spadła o 3 i 2 punkty bazowe odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

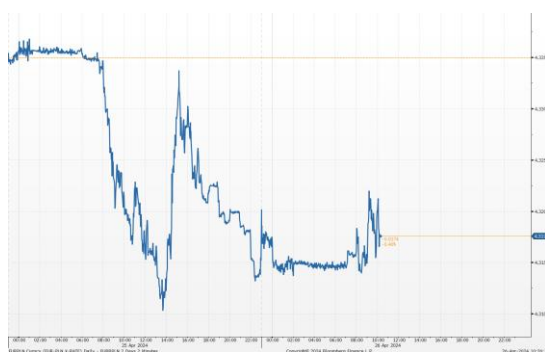
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pb w sektorze 2-lata oraz zmniejszyła się o 3 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

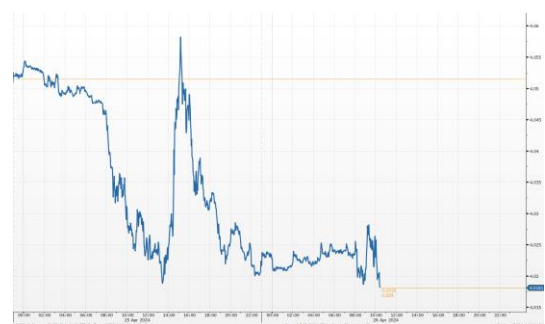
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,98% a indeks S&P 500 spadł o 0,46%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,44%, indeks CAC 40 był 0,37% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,77%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,81% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,03%, a indeks WIG20 wzrósł o 1,26%.

Kurs EUR/PLN



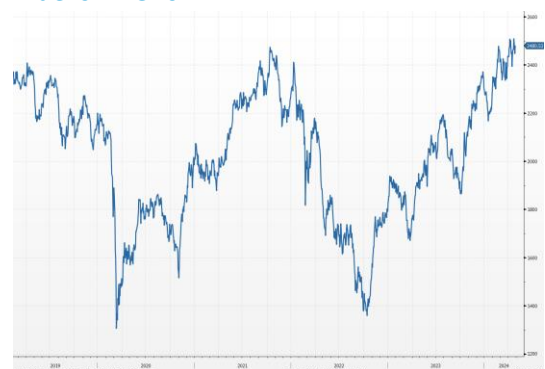
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

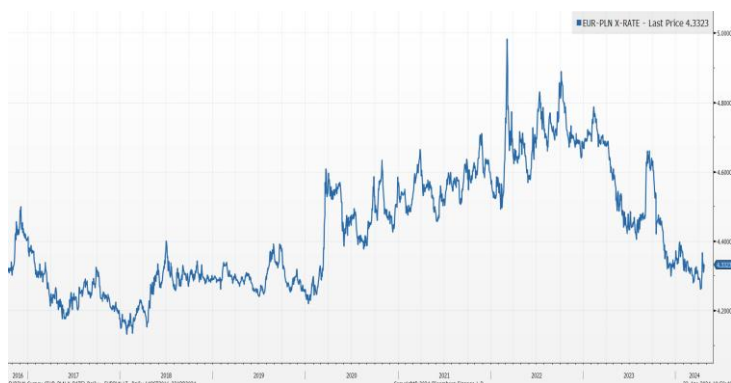
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

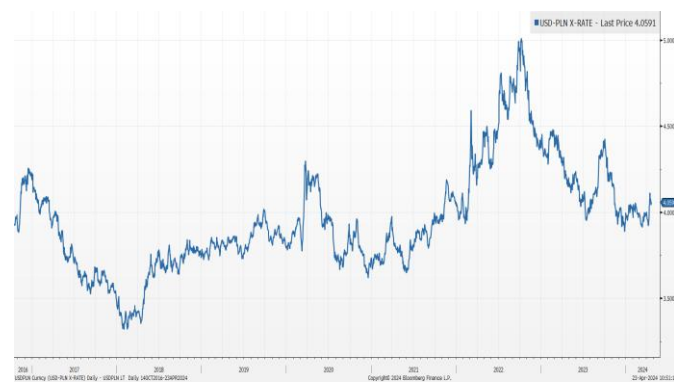
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 2.098.849.384 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