



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes NBP prof. Adam Glapiński powtórzył, że uporczywa inflacja, znajdująca się obecnie znacznie powyżej celu inflacyjnego NBP, powoduje, że nie ma podstaw do obniżki stóp procentowych. Prezes NBP podkreślił, że średnia inflacja spadnie do celu inflacyjnego 2,5% dopiero w 2027 r. Dodał, że jest to odległy horyzont i jest wiele czynników niepewności, włączając w to silny wzrost wynagrodzeń, luźną politykę fiskalną oraz czynniki geopolityczne. W jego ocenie inflacja wzrasta i prognozy nie sugerują, że powróci do celu w najbliższych kwartałach. Dodał, że wprowadzenie systemu handlu emisjami ETS 2 w 2027 r., zwiększy ceny paliw i ogrzewania domów i ponownie zwiększy inflację, a zadaniem NBP jest trwały powrót inflacji do celu.

DZIŚ NA RYNKU

UK: PKB (4 kw)

FRA: CPI (lut)

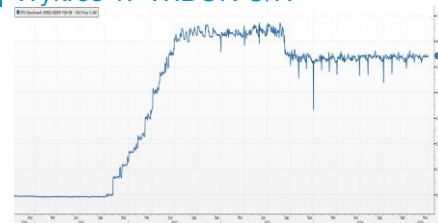
DEU: Zmiana liczby bezrobotnych (mar), stopa bezrobocia (mar)

USA: Nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan (mar)

W CENTRUM UWAGI

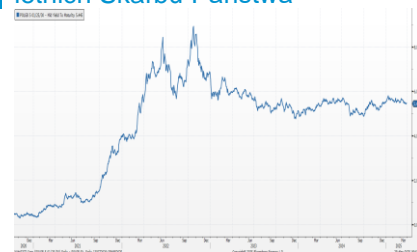
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera inflację CPI za luty z Francji, dane z rynku pracy za marzec z Niemiec oraz nastroje konsumenckie według Uniwersytetu Michigan za marzec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



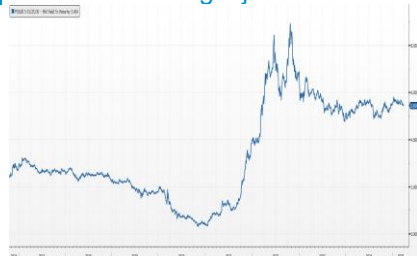
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	PKB (4 kw)		0,1% (1,5%)	0,1% (1,4%)
FRA	8:45	CPI (lut)		0,2% (0,8%)	0,3% (0,9%)
DEU	9:55	Zmiana liczby bezrobotnych (mar)			10,0 tys.
DEU	9:55	Stopa bezrobocia (mar)			6,2%
USA	15:00	Nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (mar)	57,9		57,9



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,1% wobec EUR, a CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był silniejszy o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pkt. bazowy w sektorze 10-lat i była bez zmian w sektorach 2-lata i 5-lat. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 5,83%. Na przetargu we czwartek Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 10 mld PLN przy popycie o wartości 12,2 mld PLN.

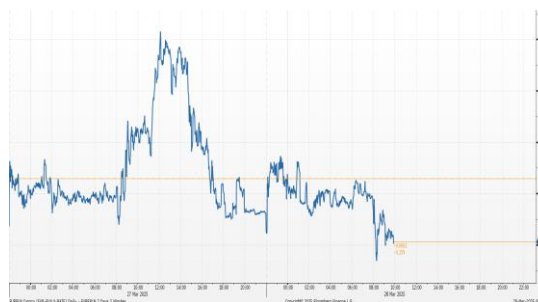
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

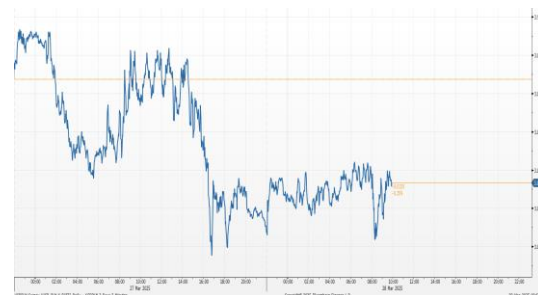
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,37%, indeks S&P 500 był niżej o 0,33% a NASDAQ spadł o 0,53%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,22%, indeks CAC 40 spadł o 0,33%, a indeks DAX był niżej o 0,38%. Indeks Nikkei zamknął się 1,80% niżej. Dziś rano indeks Hang Seng był niżej o 0,65%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,50% a indeks WIG20 spadł o 0,69%.

Kurs EUR/PLN



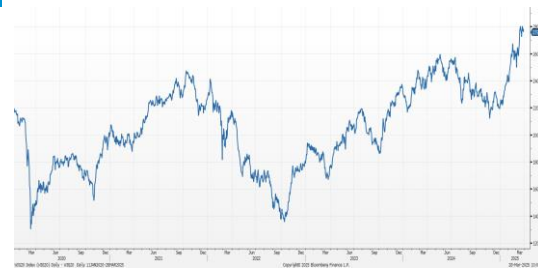
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

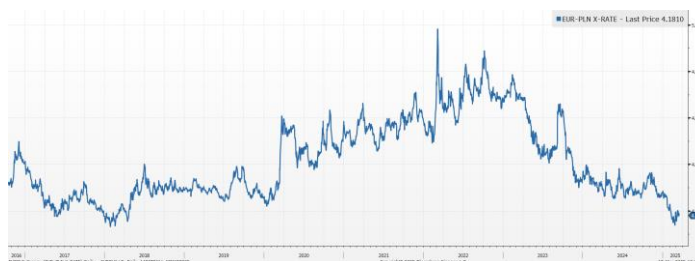
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

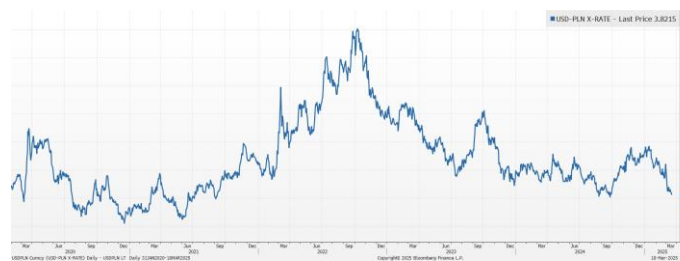
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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