



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj na konferencji prasowej prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że gdyby nie było wojny na Ukrainie, inflacja w Polsce spadłaby do 6-7%. Prezes NBP poinformował, że RPP zareagowała podwyżką stóp o 100 pb. na bieżącą inflację, i dodał, że w kolejnych miesiącach Rada będzie reagować na napływające dane, nie przesądzając, do jakiego docelowego poziomu może dotrzeć stopa interwencyjna. Prezes NBP podkreślił, że Rada na bieżąco analizuje wpływ dokonywanych podwyżek stóp na inflację, oczekiwania inflacyjne oraz na wzrost gospodarczy. Prezes NBP poinformował, że NBP zawarł umowę swapową z EBC, oraz uzyskał podobne gwarancje ze strony Fed. W ocenie prezesa NBP gospodarka Polski jest bardzo silna, i jest w stanie zakomodować bieżące szoki wynikające z wojny na Ukrainie, włączając w to przyjęcie uchodźców. Dodał, że w związku z tym, że polityka fiskalna będzie pozostawać bardzo luźna, rolą polityki pieniężnej jest pilnowanie, aby inflacja nie wymknęła się spod kontroli. Prezes NBP dodał, że polityka pieniężna NBP będzie wspierać umocnienie złotego.

DZIŚ NA RYNKU

POL: opis dyskusji na posiedzeniu RPP (mar)

HUN: inflacja (mar)

USA: zapasy hurtowe (mar)

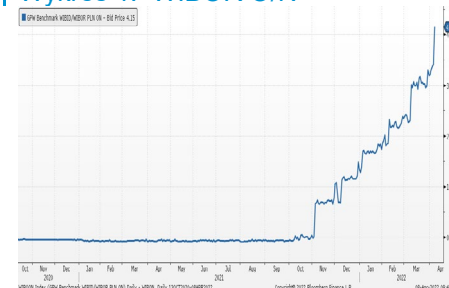
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera publikację opisu dyskusji na posiedzeniu RPP, inflacje w Węgier za marzec oraz zapasy hurtowe z USA za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Inflacja (mar)		1,0% (8,5%)	1,2% (8,8%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	16:00	Zapasy hurtowe (mar)	0,8%		2,1%

Wykres 1. WIBOR O/N



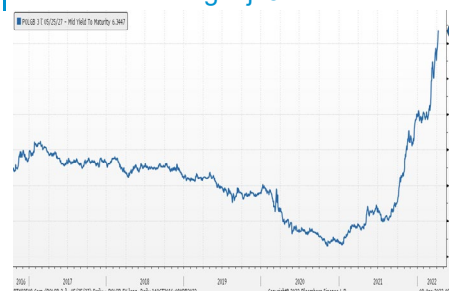
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,1% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec CHF i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty przejściowo umocnił się w trakcie konferencji prasowej prezesa NBP.

EUR dziś rano osłabiło się o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu z powodu utrzymującej się awersji do ryzyka.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-4 pb. wzdłuż całej krzywej. W kwietniu Ministerstwo Finansów planuje dwa przetargi obligacji: 12 kwietnia o wartości 2-4 mld PLN oraz 21 kwietnia o wartości 3-8 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-2 pkt. bazowych we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,25% a indeks S&P 500 zyskał 0,43%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 1,10%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,64% a indeks DAX wzrósł o 1,49% Indeks Nikkei zamknął się o 0,36% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,80% a indeks WIG20 zyskał 0,97%.

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