



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego spadła w marcu do 5,4% z 5,5% w lutym. Przy silnych wskaźnikach aktywności ekonomicznej za marzec gospodarka nadal generuje nowe miejsca pracy, co prowadzi do spadku stopy bezrobocia.

POL: Podaż pieniądza M3 w marcu wzrosła o 1,3% m/m i zwiększyła się o 7,9% r/r. W marcu gotówka w obiegu wzrosła o 16,7% r/r, depozyty bieżące zwiększyły się o 4,9% r/r (w tym depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 4,2% r/r a depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 1,8% r/r). W marcu depozyty terminowe zwiększyły się o 10,8% r/r (w tym depozyty gospodarstw domowych spadły o 7,8% r/r a depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 38,9% r/r). W marcu kredyty ogółem wzrosły o 6,3% r/r, w tym kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 3,9% r/r a kredyty dla przedsiębiorstw zwiększyły się o 8,7% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (mar)

HUN: Decyzja NBH

USA: Zamówienia na dobra trwałego użytku (mar), zaufanie konsumentów (kwi), sprzedaż nowych domów (mar)

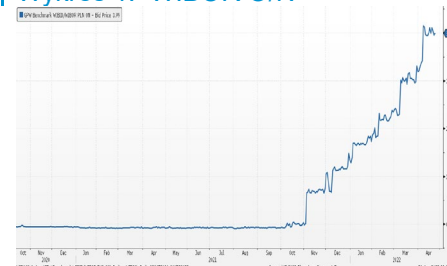
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera stopę bezrobocia za marzec z Polski, decyzję węgierskiego banku centralnego (DB spodziewa się podwyżki stóp o 100 pb) oraz sprzedaż nowych domów i zamówienia na dobra trwałego użytku za marzec i zaufanie konsumentów za kwiecień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (mar)	5,4%	5,4%	5,4%
HUN	14:00	Decyzja NBH	5,40%		5,40%
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (mar)	-0,1%		1,0%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (kwi)	108,5		108
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (mar)			768 tys.

Wykres 1. WIBOR O/N



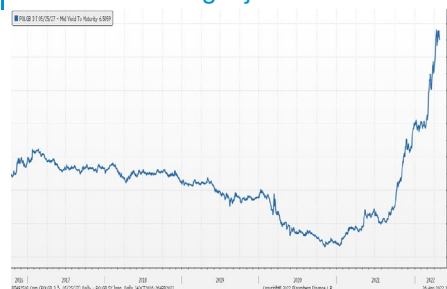
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD, był bez zmian wobec EUR i osłabił się o 0,3% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 9 pb w sektorze 2-lata, obniżyła się o 14 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 13 pb w sektorze 10-lat.

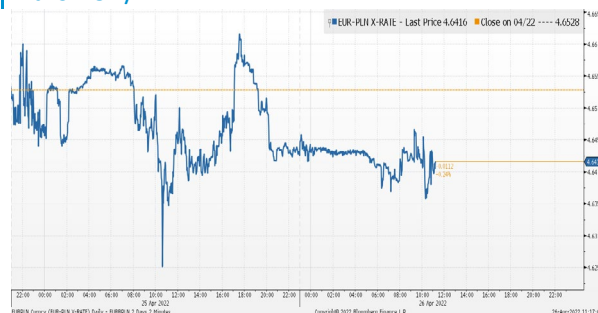
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap spadły o 10-15 punktów bazowych we wszystkich terminach.

Rynki akcji

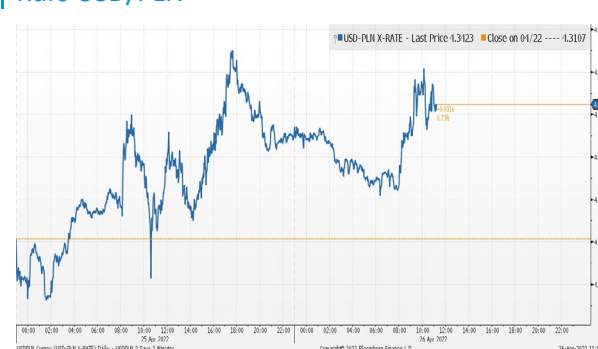
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,70% a indeks S&P 500 zyskał 0,57%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,81%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,94% a indeks DAX wzrósł o 1,17% Indeks Nikkei zamknął się o 0,41% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,41% a indeks WIG20 zyskał 0,33%.

Kurs EUR/PLN



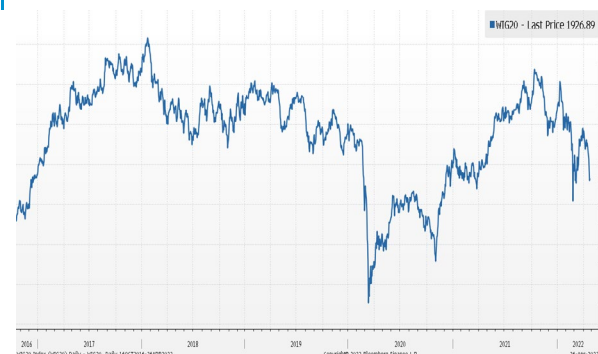
Źródło: Bloomberg

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