



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

USA: Na zakończonym wczoraj posiedzeniu Fed, zgodnie z oczekiwaniami utrzymał stopy procentowe bez zmian. Prognozy członków Fed z marca, opublikowane wczoraj, pokazują trzy obniżki stóp w 2024r., wyższą niż poprzednio stopę funduszy federalnych w 2025r. i 2026r. oraz nieco wyższy poziom tej stopy w długim okresie. Przewodniczący Fed Powell stwierdził, że pomimo wyższych od oczekiwań ostatnich danych o inflacji w USA, perspektywy inflacji w średnim terminie pozostają zadaniczo niezmienione.

CHF: SNB nieoczekiwanie obniżył główną stopę procentową o 25 pb. stwierdzając w komunikacie, że walka z inflacją w ciągu ostatnich dwóch i pół lat była skuteczna.

## DZIŚ NA RYNKU

POL: sprzedaż detaliczna (lut), produkcja budowlano-montażowa (lut)

DEU: PMI (mar, wst.)

EMU: PMI (mar, wst.)

CHF: decyzja SNB

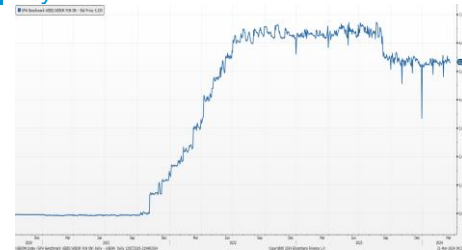
UK: decyzja SNB

USA: PMI (mar, wst.), liczba nowych bezrobotnych, wskaźniki wyprzedzające (lut), sprzedaż domów (lut)

## W CENTRUM UWAGI

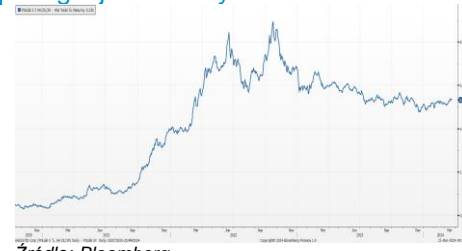
Dziś istotne dane to sprzedaż detaliczna za luty z Polski, seria wstępnych PMI z Europy i USA za marzec, dane z rynku pracy, wskaźni wyprzedzające i sprzedaż domów z USA. SNB i Bank Anglii mają dziś posiedzenia decyzyjne.

### Wykres 1. WIBOR O/N



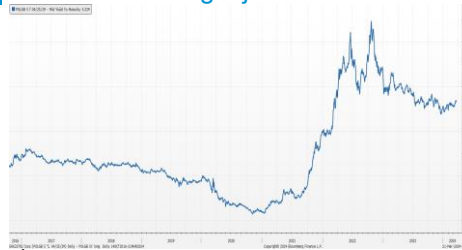
Źródło: Bloomberg

### Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CHF	9:30	Decyzja SNB	1,75%	1,50%	1,75%
DEU	9:30	PMI przemysł (mar, wst.)		41,6	43,0
EMU	10:00	PMI przemysł (mar, wst.)		45,7	47,0
POL	10:00	Produkcja budowlana (lut)	(-1,0%)	(-4,9%)	(-0,8%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (lut)	(3,6%)	-0,9% (6,1%)	-1,2% (4,9%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	5,25%		5,25%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	215 tys.		213 tys.
USA	14:45	PMI przemysł (mar, wst.)			51,8
USA	15:00	Sprzedaż domów (lut)	3,90 mln.		3,95 mln.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,8% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy aż o 1,4% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak Fed nie zasygnalizował wolniejszego tempa obniżek stóp w przyszłości. CHF osłabił się wobec EUR o 1,1% po nieoczekiwanej obniżce stóp przez SNB o 25 pb.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorach 2-leta i 5-let oraz spadła o 7 pb. w sektorze 10-let.

## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były niższe o 4 pb. we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

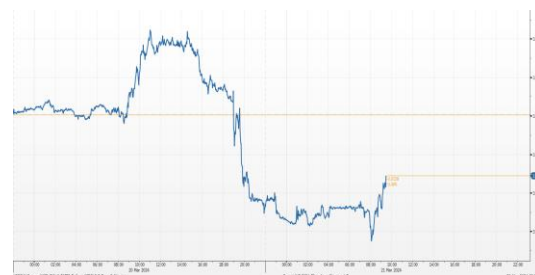
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,03% a indeks S&P 500 zyskał 0,89%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 1,26%, indeks CAC 40 był 0,54% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,79%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,03% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,53%, a indeks WIG20 wzrósł o 1,86%.

### Kurs EUR/PLN



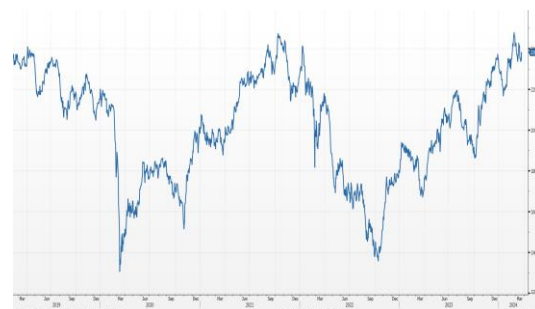
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

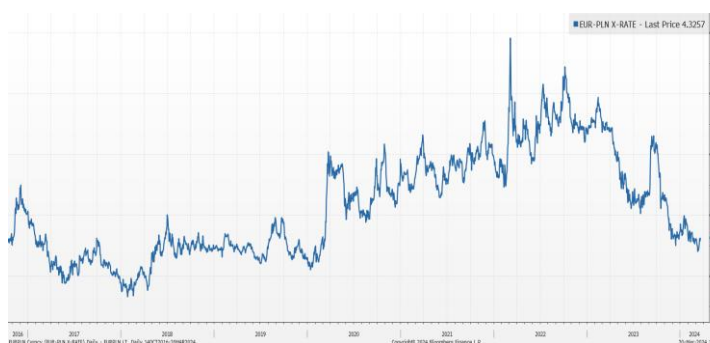
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

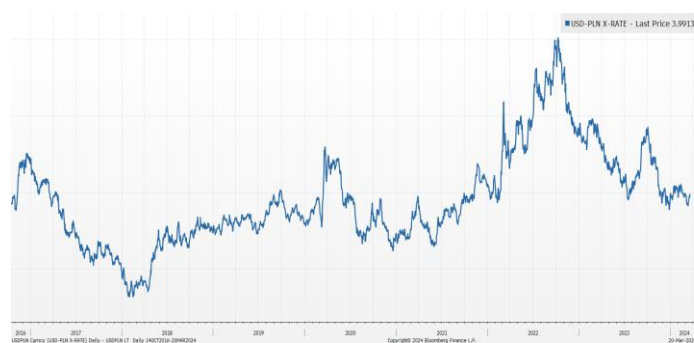
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 1.959.649.384 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