



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Prezydent Donald Trump ogłosił zawieszenie na 90 dni tzw. ceł wzajemnych wobec wszystkich krajów, które nie odpowiedziały podniesieniem ceł na towary importowane z USA i jednocześnie podniósł cła na towary z Chin do 125%. Oznacza to, że podwyżka ceł na import z krajów, które weszły w negocjacje handlowe z USA wynosi obecnie 10%. Decyzja ta sugeruje, że administracja Trumpa będzie skłaniać się do negocjowania nowych warunków handlu z krajami, które nie odpowiedziały nałożeniem ceł odwetowych. Decyzja o zawieszeniu ceł wzajemnych była także spowodowana chęcią stabilizacji sytuacji rynkowej, zwłaszcza po wyprzedaniu amerykańskich obligacji skarbowych. Decyzja ta została entuzjastycznie przyjęta przez rynki finansowe, ale pozostawia podmioty rynkowe w dużej niepewności, co do przyszłych decyzji rządu USA.

POL: Prof. Joanna Tyrowicz stwierdziła, że obniżka stóp obecnie byłaby szkodliwa dla gospodarki i dodała, że gdyby wzrost wynagrodzeń wyhamował to obecna poziom stóp procentowych ze stopą referencyjną w wysokości 5,75% byłby wystarczający do zmniejszenia inflacji do celu NBP.

DZIŚ NA RYNKU

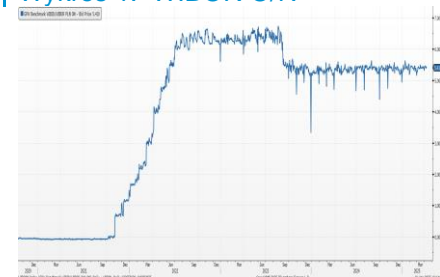
CZK: CPI (mar)

USA: CPI (mar), inflacja bazowa (mar), liczba nowych aplikacji o zasiłki,

W CENTRUM UWAGI

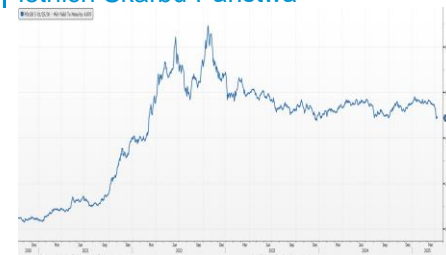
Dzisiaj rynki finansowe są w fazie bardzo silnego odbicia, po ostatnich spadkach. Polityka handlowa prezydenta Trumpa pozostaje nieprzewidywalna, ale dobrym sygnałem jest reakcja na szok rynkowy i złagodzenie ceł, sugerujące, że USA chce zmusić głównych partnerów handlowych do negocjacji. Kalendarz ekonomiczny dzisiaj zawiera inflację z USA i Czech oraz inflację bazową i liczbę nowych bezrobotnych z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



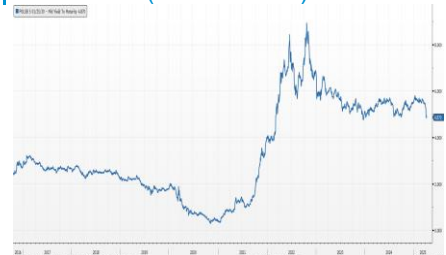
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	CPI (mar)		0,1% (2,7%)	0,1% (2,7%)
USA	14:30	CPI (mar)			0,1% (2,5%)
USA	14:30	Core CPI (mar)	0,3%		0,3% (3,0%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	215 tys.		223 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 1,0% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się po decyzji prezydenta Trumpa o zawieszeniu ceł wzajemnych na 90 dni.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, a CHF był słabszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. USD osłabił się o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Na rynku walutowym powrócił apetyt na ryzyko po zawieszeniu ceł wzajemnych na 90 dni przez USA.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorze 2-lata oraz spadła o 2 i 5 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś na otwarciu 5,35%. Wczoraj na przetargu zamiany Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje serii OK0127, PS0130, WZ0330, DS0432 i DS1034 o łącznej wartości 9,6 mld PLN.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

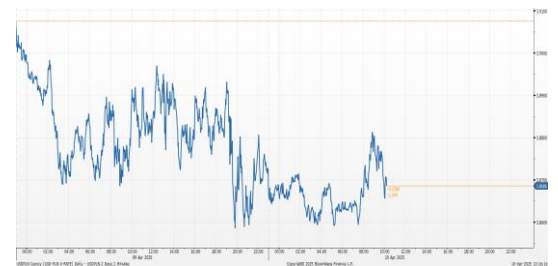
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł aż o 7,87%, indeks S&P 500 był wyżej o 9,52% a NASDAQ wzrósł aż o 12,16%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 był wyżej o 4,31%, indeks CAC 40 wzrósł o 5,65%, a indeks DAX był wyżej o 6,23%. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się aż o 9,13% wyżej a indeks Hang Seng wzrósł o 2,06%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 4,53% a indeks WIG20 wzrósł o 5,35%. Giełdy w Europie wzrosły najsilniej od 2020 r. Mimo historycznych wzrostów na Wall Street indeks S&P 500 pozostaje nadal 3,8% poniżej poziomów sprzed ogłoszenia ceł wzajemnych a kontrakty terminowe na S&P 500 oraz NASDAQ spadły, sygnalizując dalszą silną zmienność na rynkach akcji.

Kurs EUR/PLN



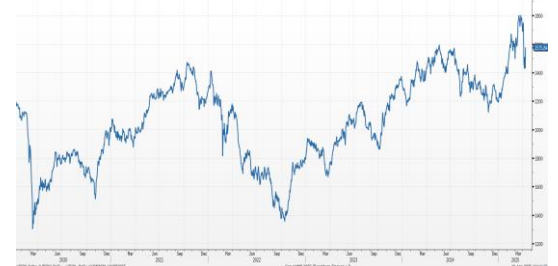
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

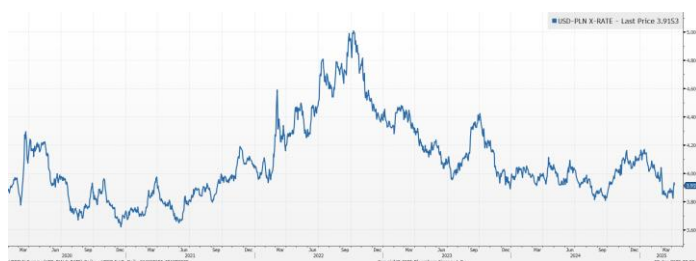
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

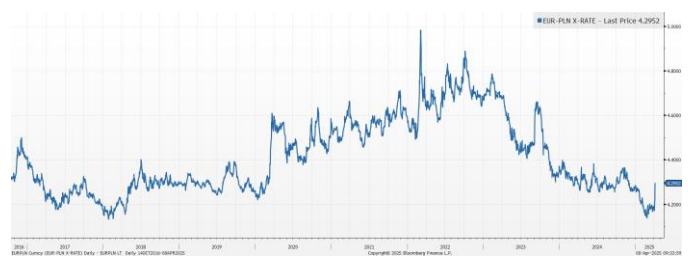
Średnioterminowe trendy walutowe:

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