



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W marcu sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 16,5% m/m i zwiększyła się o 17,1% r/r a sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 15,0% m/m i była wyższa o 15,2% r/r.

POL: W marcu produkcja budowlano-montażowa spadła o 10,8% r/r po spadku o 16,9% r/r w lutym.

POL: Wskaźnik zaufania konsumentów w kwietniu wzrósł do -22,5 z -23,0 w marcu.

POL: Zgodnie z notyfikacją fiskalną deficyt sektora rządowego i samorządowego w 2020 r. w ujęciu ESA2010 wyniósł -7,0% PKB wobec -0,7% PKB w 2019 r. W 2020 r. relacja długu sektora instytucji rządowych i samorządowych do PKB wyniosła 57,5% wobec 45,6% PKB w 2019

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Produkcja budowlana (mar), sprzedaż detaliczna (mar), zaufanie konsumentów (kwi).

EMU: Decyzja EBC

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

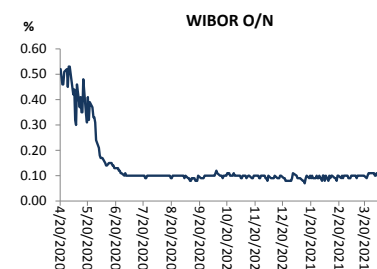
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera sprzedaż detaliczną, produkcję budowlano-montażową za marzec i zaufanie konsumentów za kwiecień z Polski. Po stronie zagranicznej uwaga rynków będzie skupiać się na posiedzeniu EBC oraz na liczbie nowych bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (mar)	7,5% (8,1%)	(17,1%)	(12,5%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (mar)	(-8,5%)	(-10,8%)	(-9,7%)
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (kwi)	-24,0	-22,5	-22,6
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,00%		0,00%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	650 tys.		610 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5450-4,5650 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,3% wobec EUR, przed dzisiejszym posiedzeniem EBC.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb wzduż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 2 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,93%, podobnie indeks S&P 500 zyskał 0,93%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,27%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,73% a indeks DAX wzrósł o 0,39%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,38% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,69% a indeks WIG20 zyskał 0,71%.

EUR/PLN



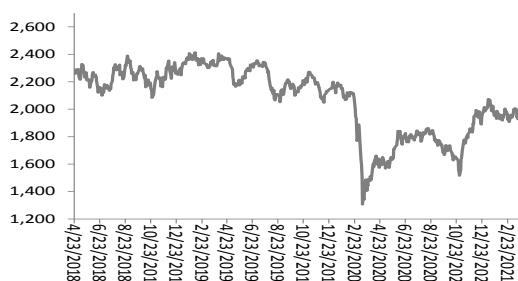
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

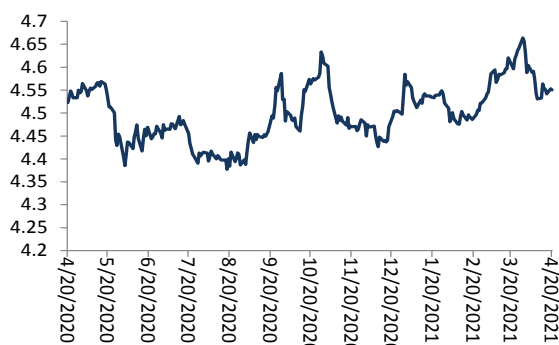
WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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 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