



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle w marcu wzrósł do 48,7 pkt. z 47,6 pkt. w lutym, ale piąty miesiąc z rzędu był poniżej neutralnego progu 50 pkt. wskazując na ciągłe pogarszanie się warunków w polskim przemyśle. Wskaźniki produkcji, nowych zamówień (przede wszystkich zamówień eksportowych) oraz zatrudnienia odnotowały negatywne odczyty. Poprawa zbiorczego indeksu PMI wynikała z lepszej sytuacji, jeśli chodzi o zamówienia krajowe. Poprawiły się także nastroje przedsiębiorców – 41% firm spodziewa się wzrostu produkcji do marca 2020r.

POL: Deficyt rządowy i samorządowy w 2018r. spadł do -0,4% PKB z deficytu w wysokości -1,5% PKB w 2017r. oraz -2,2% PKB w 2016r. Relacja długu sektora rządowego i samorządowego w 2018r. zmniejszyła się do 48,9% z 50,6% w 2017r. oraz 54,2% PKB w 2016r.

POL: Dziś RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie n/t polityki pieniężnej. We środę, najprawdopodobniej, RPP nie zmieni stóp procentowych, ani nieformalnego neutralnego nastawienia w polityce pieniężnej. Bardzo niski deficyt rządowy i samorządowy w 2018r. pokazuje, że w 2019r. wprowadzenie rządowego programu stymulacji fiskalnej, nie spowoduje zagrożenia unijnego progu fiskalnego 3% PKB w 2019r., ale spowoduje zbliżenie się do tego progu w 2020r. i latach następnych. Inflacja przyśpiesza w nieco szybszym tempie niż poprzednio, ale spowolnienie gospodarcze w strefie euro, a zwłaszcza w Niemczech będzie zwiększać ryzyka dla wzrostu i zmniejszać ryzyka dla inflacji.

DZIŚ NA RYNKU...

CZK: PKB (4 kw)

EMU: Ceny producenta (lut)

USA: Zamówienia na dobra trwałe (lut)

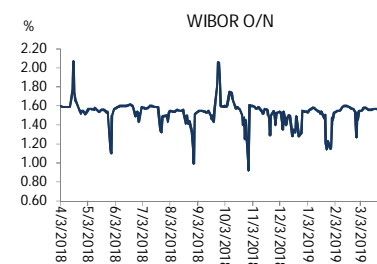
W CENTRUM UWAGI

Dziś publikowane są zamówienia na dobra trwałego użytku z USA za luty oraz ceny producenta ze strefy euro za luty.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

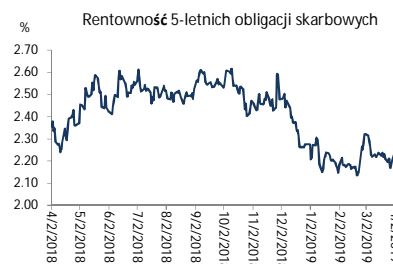
Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (4 kw)		0,8% (2,6%)	0,9% (2,9%)
EMU	11:00	Ceny producenta (lut)	(3,1%)		0,2% (3,1%)
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (lut)	-1,7%		-1,8%

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3100 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,4% wobec euro a GBP osłabił się o 0,3% wobec USD po tym, jak we wczorajszych głosowaniach brytyjski Parlament nie wypracował poparcia politycznego dla konkretnego scenariusza wyjścia UK z UE.

Obligacje i bony skarbowe

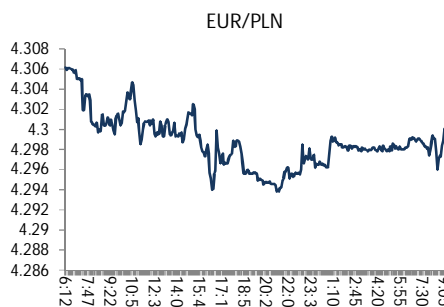
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat i pozostała bez zmian na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

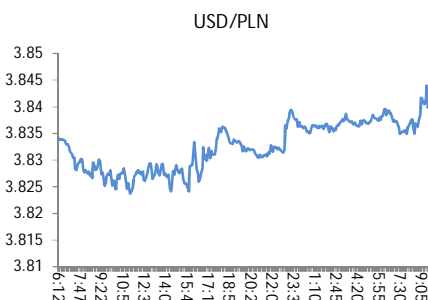
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap spadły o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

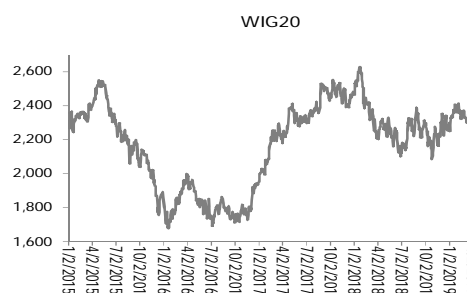
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,27% a indeks S&P 500 zyskał 1,16%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,40%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,09% a indeks DAX zyskał 0,16%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,02%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,58% a indeks WIG zwiększył się o 0,55%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 2 kwietnia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8409	3.8267	0.4%	SPOT	3.8403	3.8414	SPOT	4.2996	4.3006
EUR/PLN	4.3001	4.3035	-0.1%	S/N	3.8402	3.8413	S/N	4.2998	4.3009
GBP/PLN	5.0101	5.0090	0.0%	1W	3.8394	3.8406	1W	4.3011	4.3023
CHF/PLN	3.8430	3.8495	-0.2%	1M	3.8363	3.8376	1M	4.3067	4.3080
SEK/PLN	0.4122	0.4142	-0.5%	2M	3.8329	3.8342	2M	4.3132	4.3146
NOK/PLN	0.4459	0.4465	-0.1%	3M	3.8293	3.8307	3M	4.3205	4.3221
DKK/PLN	0.5761	0.5765	-0.1%	6M	3.8190	3.8212	6M	4.3412	4.3436
CAD/PLN	2.8805	2.8668	0.5%	12M	3.8002	3.8042	12M	4.3843	4.3893
CZK/PLN	0.1669	0.1669	0.0%						
				WIBOR			Bony skarbowe (mid)		
				O/N	1.55 %		skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1196	1.1246	-0.4%	1W	1.55 %	bp			
USD/JPY	111.39	111.02	0.3%	1M	1.64 %	bp	1M		
GBP/USD	1.3045	1.3090	-0.3%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
USD/CHF	0.9995	0.9941	0.5%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
EUR/JPY	124.70	124.85	-0.1%	9M	1.82 %	bp	9M		bp
EUR/GBP	0.8583	0.8592	-0.1%	12M	1.87 %	bp	12M		bp
USD/CAD	1.3335	1.3348	-0.1%						
				FRAs (mid) zamknięcie			Obligacje skarbowe (mid)		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
				2L	1.79 %	bp	2L	1.70 %	0 bp
				5L	1.98 %	bp	5L	2.23 %	-1 bp
				10L	2.31 %	bp	10L	2.87 %	-1 bp
				5L-2L	20 bp	bp			
				10L-5L	33 bp	bp			
				10L-2L	53 bp	bp			



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