



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Szef PFR Paweł Borys poinformował, że rząd poważnie rozważa przekazanie całości aktywów OFE (162 mld PLN, głównie akcji) na indywidualne konta emerytalne. Wcześniejszy projekt zakładał przekazanie 25% aktywów OFE na Fundusz Rezerwy Demograficznej. W ocenie Pawła Borysa przekazanie całości aktywów z OFE na indywidualne konta emerytalne byłoby najlepszym rozwiązaniem z punktu widzenia interesów przyszłych emerytów. Paweł Borys ma nadzieję, że rząd podejmie końcową decyzję najpóźniej w lipcu. Transfer aktywów nastąpiłby na początku 2020r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Decyzja RPP

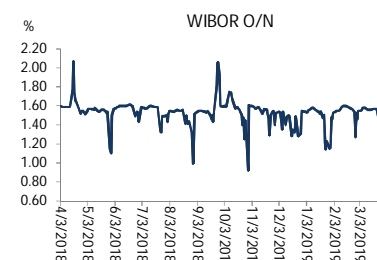
EMU: Sprzedaż detaliczna (lut), PMI usługi (mar)

USA: Zmiana zatrudnienia ADP (mar), PMI usługi (Mar), ISM usługi (Mar)

W CENTRUM UWAGI

Dziś RPP podejmie decyzję na temat stóp procentowych, spodziewamy się pozostawienia stóp procentowych bez zmian i utrzymania wskazania co do braku zmian stóp procentowych w nadchodzących kwartałach. Po stronie zagranicznej kalendarz makro zawiera indeksy PMI w usługach ze strefy euro i USA za marzec oraz zatrudnienie ADP za marzec z USA.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:55	PMI usługi (mar)		55,4	54,9
EMU	10:00	PMI usługi (mar)		53,3	52,7
EMU	11:00	Sprzedaż detaliczna (lut)	(2,3%)		0,3% (2,3%)
POL		Decyzja RPP	1,50%		1,50%
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (mar)	160 tys.		175 tys.
USA	16:00	ISM usługi (mar)	58,0		58,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3050 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,4% wobec USD po wzroście indeksu PMI we Włoszech do 51,5 pkt. oraz po silniejszym od prognoz PMI w usługach z Niemiec i strefie euro.

Obligacje i bony skarbowe

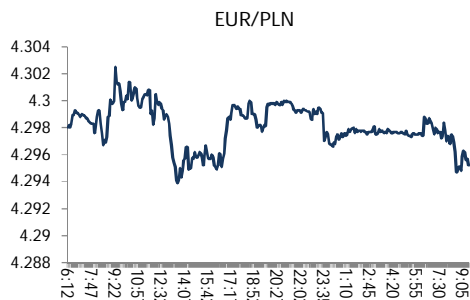
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 3 pb w sektorze 10-lat. Na przetargu zamiany w czwartek Ministerstwo Finansów oferuje obligacje serii OK0521, PS0424, WZ0524, WZ0528 oraz DS1029 w zamian za obligacje serii OK0419, PS0719, DS1019 i WZ0120.

Stopy procentowe

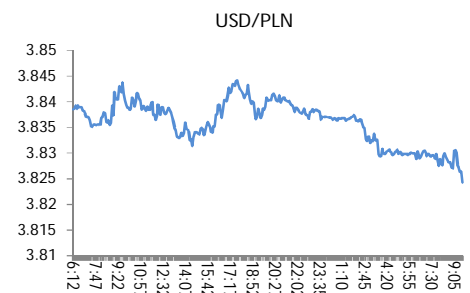
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 2-5 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,30% a indeks S&P 500 był bez zmian. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,07%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,88% a indeks DAX zyskał 1,35%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,97%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,87% a indeks WIG zwiększył się o 0,85%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 3 kwietnia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.8171	3.8403	-0.6%	SPOT	3.8166	3.8176	SPOT	4.2909	4.2918
EUR/PLN	4.2914	4.3004	-0.2%	S/N	3.8162	3.8173	S/N	4.2916	4.2925
GBP/PLN	5.0370	5.0086	0.6%	1W	3.8157	3.8168	1W	4.2924	4.2935
CHF/PLN	3.8297	3.8412	-0.3%	1M	3.8128	3.8140	1M	4.2978	4.2990
SEK/PLN	0.4119	0.4121	-0.1%	2M	3.8093	3.8106	2M	4.3045	4.3058
NOK/PLN	0.4463	0.4459	0.1%	3M	3.8058	3.8071	3M	4.3115	4.3129
DKK/PLN	0.5749	0.5760	-0.2%	6M	3.7952	3.7972	6M	4.3329	4.3351
CAD/PLN	2.8688	2.8799	-0.4%	12M	3.7760	3.7801	12M	4.3751	4.3799
CZK/PLN	0.1671	0.1671	0.0%						
				WIBOR			Bony skarbowe (mid)		
				O/N	1.55 %	0 bp	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1242	1.1198	0.4%	1W	1.55 %	0 bp			
USD/JPY	111.53	111.39	0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
GBP/USD	1.3196	1.3042	1.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
USD/CHF	0.9968	0.9998	-0.3%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/JPY	125.39	124.74	0.5%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
EUR/GBP	0.8520	0.8586	-0.8%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
USD/CAD	1.3309	1.3335	-0.2%						
				FRAs (mid) zamknięcie			Obligacje skarbowe (mid)		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
				2L	1.80 %	2 bp	2L	1.70 %	0 bp
				5L	2.02 %	3 bp	5L	2.24 %	1 bp
				10L	2.36 %	5 bp	10L	2.90 %	3 bp
				5L-2L	21 bp	2 bp			
				10L-5L	34 bp	1 bp			
				10L-2L	56 bp	3 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