



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Międzynarodowy Fundusz Walutowy prognozuje, że deficyt rządowy i samorządowy w Polsce w latach 2020-2024 będzie na poziomie -3,1% PKB, a w 2019r. wyniesie -2,2% PKB. Według MFW dług publiczny w Polsce w 2019r. wyniesie 47,5% PKB, w 2020 48,2% PKB a w 2024r. wzrośnie do 51,2% PKB. MFW podniósł prognozę wzrostu PKB dla Polski w 2019r. do 3,8% z 3,5% prognozowanych w październiku. W 2020r. dynamika PKB ma wynieść 3,1% a w 2024r. 2,8%. Według MFW inflacja średnioroczna w Polsce wyniesie 2,0% w 2019r., 1,9% w 2020r. oraz 2,3% w 2024r.

DZIŚ NA RYNKU...

CZK: Inflacja (mar)

HUN: minutes z posiedzenia NBH

UK: Handel zagraniczny (lut), produkcja przemysłowa (lut)

EMU: Decyzja EBC,

USA: Inflacja (mar), inflacja bazowa (mar), minutes z posiedzenia Fed

FRA: produkcja przemysłowa (lut)

W CENTRUM UWAGI

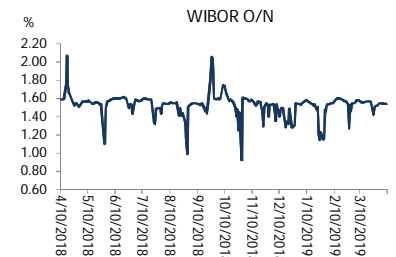
Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na posiedzeniu EBC, minutes z posiedzenia Fed oraz na inflacji i inflacji bazowej z USA za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (lut)		0,4% (0,6%)	-0,5% (-0,2%)
CZK	9:00	Inflacja (mar)		0,2% (3,0%)	0,1% (2,9%)
UK	10:30	Bilans handlowy (lut)			-12,9 mld GBP
UK	10:30	Produkcja przemysłowa (lut)	0,1%		0,1% (-0,9%)
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,00%		0,00%
USA	14:30	Inflacja (mar)	0,3%		0,4% (1,8%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (mar)	0,2%		0,2% (2,1%)
USA	20:00	FOMC minutes			

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



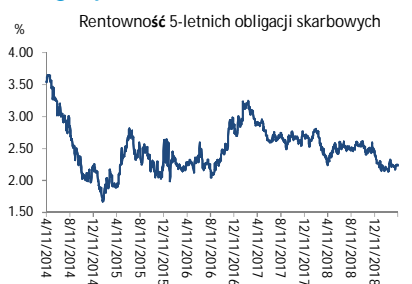
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,2950 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR przed posiedzeniem EBC i dzisiejszymi danymi o inflacji z USA za marzec.

Obligacje i bony skarbowe

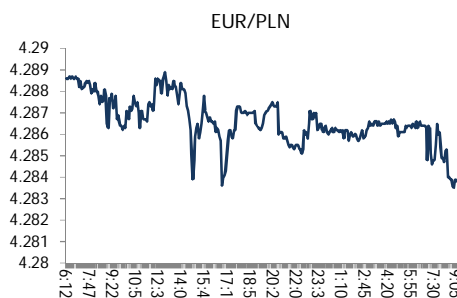
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 2-lata i 5-lat.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

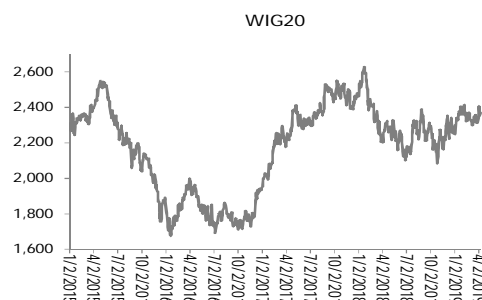
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,72% a indeks S&P 500 stracił 0,61%. Dzisiaj rano indeks FTSE był wyżej o 0,03% indeks CAC 40 wzrósł o 0,34% a indeks DAX zyskał 0,39%. Dzisiaj na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,53%. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,08% a indeks WIG zwiększył się o 0,07%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 10 kwietnia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN			
				bid	offer	SPOT	bid	offer		
USD/PLN	3.8033	3.8003	0.1%	SPOT	3.8028	3.8037	SPOT	4.2832	4.2840	
EUR/PLN	4.2836	4.2871	-0.1%	S/N	3.8024	3.8034	S/N	4.2838	4.2847	
GBP/PLN	4.9676	4.9827	-0.3%	1W	3.8019	3.8029	1W	4.2855	4.2865	
CHF/PLN	3.7990	3.8069	-0.2%	1M	3.7990	3.8001	1M	4.2901	4.2912	
SEK/PLN	0.4107	0.4113	-0.2%	2M	3.7956	3.7968	2M	4.2970	4.2982	
NOK/PLN	0.4463	0.4454	0.2%	3M	3.7921	3.7933	3M	4.3040	4.3053	
DKK/PLN	0.5738	0.5742	-0.1%	6M	3.7818	3.7837	6M	4.3261	4.3285	
CAD/PLN	2.8540	2.8580	-0.1%	12M	3.7635	3.7664	12M	4.3689	4.3731	
CZK/PLN	0.1673	0.1674	-0.1%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1263	1.1281	-0.2%	O/N	1.54 %	0 bp				
USD/JPY	111.21	111.32	-0.1%	1W	1.55 %	0 bp				
GBP/USD	1.3062	1.3111	-0.4%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	1.0011	0.9983	0.3%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	125.26	125.59	-0.3%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8623	0.8604	0.2%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3325	1.3297	0.2%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp	
							Obligacje skarbowe			
	Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	1X2	1.67	1X7	1.79	2L	1.80 %	0 bp	2L	1.66 %	-1 bp
	2X3	1.66	3X9	1.79	5L	2.02 %	0 bp	5L	2.23 %	-1 bp
	1X4	1.72	6X12	1.79	10L	2.37 %	0 bp	10L	2.91 %	0 bp
	3X6	1.72			5L-2L	23 bp	0 bp			
	6X9	1.72			10L-5L	35 bp	0 bp			
	9X12	1.72			10L-2L	57 bp	0 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