



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W kwietniu wskaźnik ufności konsumenckiej wzrósł do -11,5 pkt. z -12,3 pkt. w marcu. Wzrost wskaźnika ufności konsumenckiej wynikał ze wzrostu trzech indeksów: poprawy wskaźnika sytuacji gospodarstwa domowego w ciągu 12 miesięcy do -6,4 pkt. w kwietniu z -8,2 pkt. w marcu, poprawy ocen sytuacji gospodarczej Polski w ciągu 12 miesięcy do -21,4 pkt. w kwietniu z -26,9 pkt. w marcu oraz zwiększenia wskaźnika dokonywania ważnych zakupów do -10,6 pkt. w kwietniu z -12,9 pkt. w marcu. Głównym czynnikiem poprawiającym nastroje konsumentów w kwietniu był spadek inflacji, połączony z umocnieniem się złotego. Oceny sytuacji gospodarczej Polski, zarówno obecnej, jak i przyszłej pozostają znacznie słabsze niż oceny sytuacji finansowej gospodarstw domowych. O ile oceny konsumentów dotyczące sytuacji bieżącej (ostatnie 12 miesięcy) ulegają poprawie, od czterech miesięcy pogarszają się oczekiwania dotyczące przyszłości w horyzoncie 12 miesięcy, jeśli chodzi o sytuację finansową gospodarstwa domowego oraz gospodarki Polski.

DZIŚ NA RYNKU

UK: sprzedaż detaliczna (mar)

W CENTRUM UWAGI

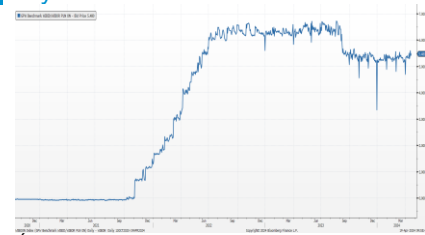
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera sprzedaż detaliczną za marzec z Wielkiej Brytanii. Uwaga rynków jest skupiona na tym, czy nastąpi eskalacja konfliktu pomiędzy Iranem a Izraelem.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Sprzedaż detaliczna (mar)		0,0% (0,8%)	0,3% (1,0%)

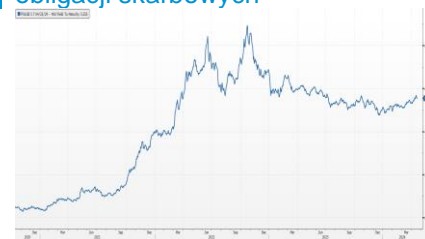
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



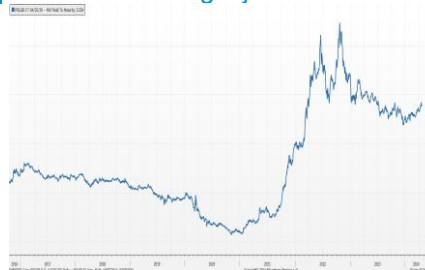
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,4% wobec CHF oraz był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się po tym, jak Izrael wykonał ograniczone odwetowe uderzenie na Iran.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF umocnił się wobec EUR o 0,3%.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 punkty bazowe w sektorze 2-leta i wzrosła odpowiednio o 5 i 6 pkt. bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 pb. we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

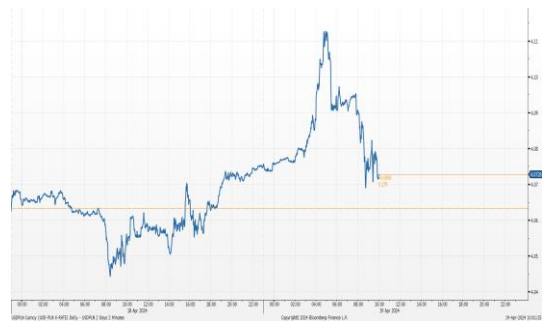
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,06% a indeks S&P 500 spadł o 0,22%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,59%, indeks CAC 40 był 0,69% niżej, indeks DAX spadł o 0,92%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,66% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,59%, a indeks WIG20 spadł o 0,71%.

Kurs EUR/PLN



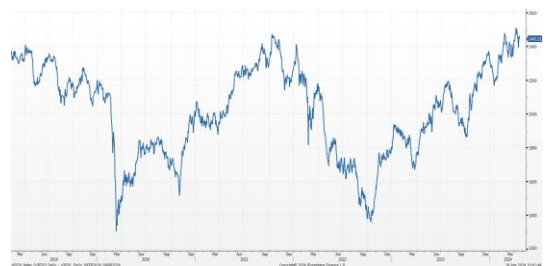
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

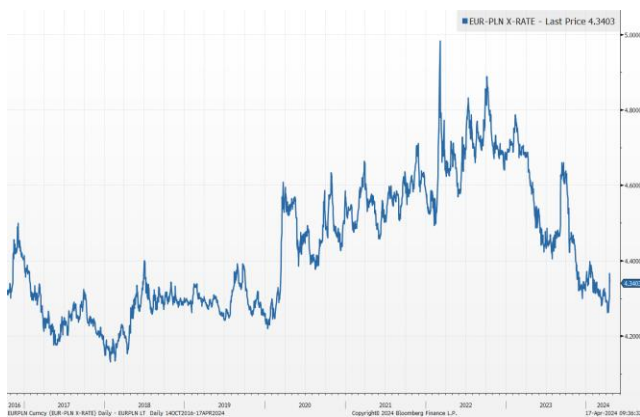
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

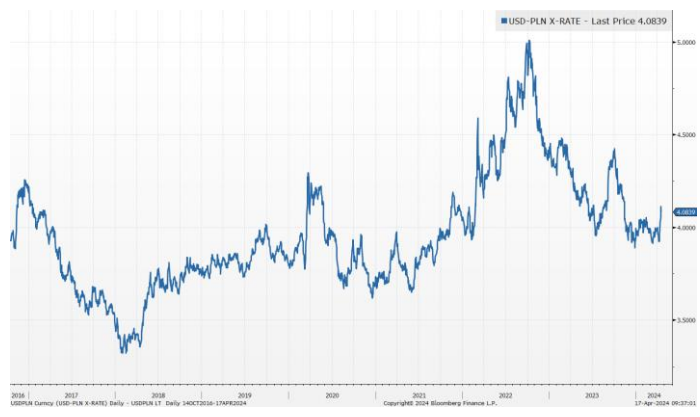
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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