



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W marcu przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 5,4% r/r i zwiększyło się o 12,0% r/r a przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,1% m/m i było niższe o 0,2% r/r. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw zmniejszyło się w lutym i marcu, co pokazuje, że przedsiębiorstwa zmniejszają poziom zatrudnienia, pomimo utrzymującego się niedoboru wykwalifikowanych pracowników.

POL: W marcu produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 3,6% m/m i była niższa o 6,0% r/r, po wzroście o 3,3% r/r w lutym. Sezonowo skorygowana produkcja sprzedana przemysłu ma marcu spadła o 5,5% m/m i spadła o 3,9% r/r. Produkcja budowlano-montażowa w marcu spadła o 13,3% r/r po spadku o 4,9% r/r w lutym. Ceny producenta spadły w marcu o 0,1% m/m i były niższe o 9,6% r/r.

POL: W marcu sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 14,2% m/m i zwiększyła się o 6,1% r/r, a sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 6,0% r/r, co sygnalizuje zahamowanie wzrostu cen rok do roku w sprzedaży detalicznej.

DZIŚ NA RYNKU

POL: sprzedaż detaliczna (mar), podaź pieniądza M3 (mar)

DEU: PMI (kwi, wst.)

EMU: PMI (kwi, wst.)

HUN: decyzja NBH

USA: PMI (kwi, wst.), sprzedaż nowych domów (mar)

W CENTRUM UWAGI

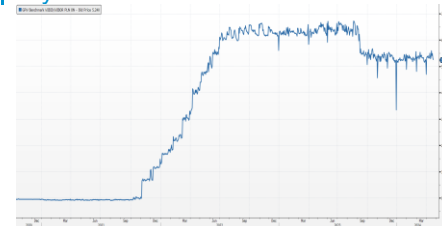
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera sprzedaż detaliczną i podaź pieniądza za marzec z Polski, serię wstępnych danych PMI z Europy i USA za kwiecień, sprzedaż nowych domów za marzec z USA oraz decyzję węgierskiego banku centralnego.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (kwi, wst.)		42,2	42,7
DEU	9:30	PMI usługi (kwi, wst.)		53,5	50,5
EMU	10:00	PMI przemysł (kwi, wst.)		45,6	46,5
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (mar)	(5,8%)	14,2% (6,1%)	15,2% (6,9%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny bieżące (mar)	(7,0%)	(6,0%)	(7,5%)
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (mar)	(7,5%)		0,8% (7,8%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	7,75%		7,75%
USA	15:45	PMI przemysł (kwi, wst.)			52,0
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (mar)	675 tys.		669 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



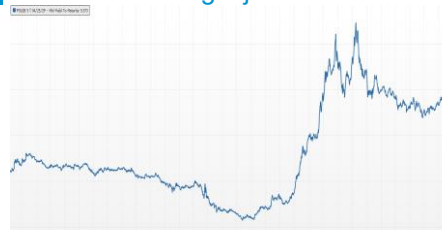
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF oraz był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się wobec EUR po danych PMI ze strefy euro.

Dziś rano EUR było silniejsze o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, po znacznie silniejszych od oczekiwań danych PMI w usługach z Niemiec. CHF osłabił się wobec EUR o 0,3%.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 punkty bazowe w sektorze 2-lata i wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat.

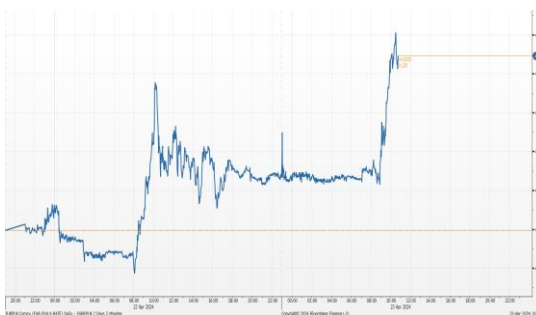
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i spadły o 2 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

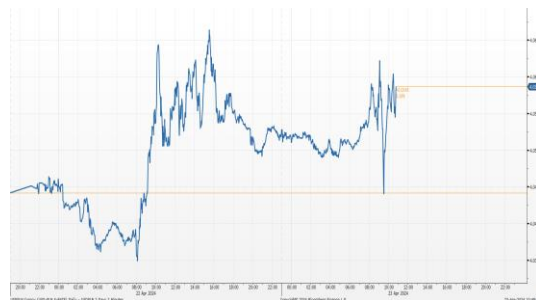
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,67% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,87%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,32%, indeks CAC 40 był 0,33% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,63%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,30% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,05%, a indeks WIG20 spadł o 1,08%.

Kurs EUR/PLN



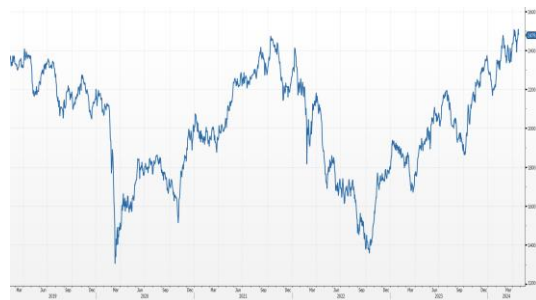
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

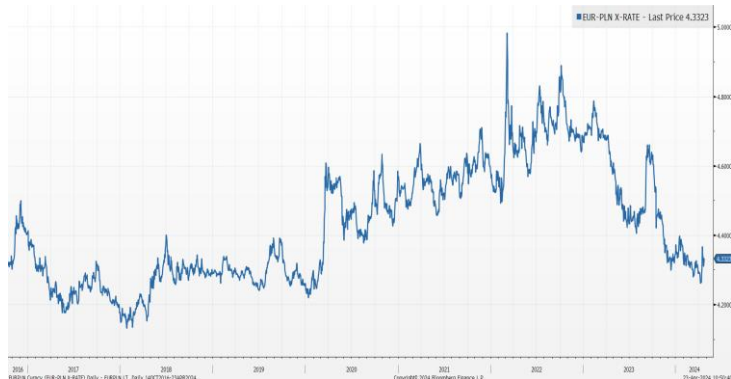
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

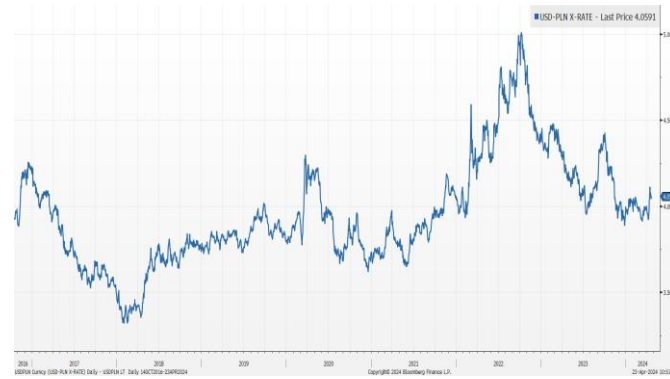
Średnioterminowe trendy walutowe:

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