



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja konsumenta wg wstępnego szacunku GUS wyniosła w marcu 0,1% m/m oraz 4,9% r/r. W marcu br. ceny żywności i napojów bezalkoholowych wzrosły o 0,3% m/m oraz zwiększyły się 6,7% r/r, ceny nośników energii spadły o 0,1% m/m i były wyższe o 13,3% r/r a ceny paliw spadły o 2,0% m/m i spadły o 4,7% r/r. Silny roczny wzrost cen żywności oraz wysokie ceny energii są obecnie czynnikami ograniczającymi dochód do dyspozycji gospodarstw domowych. Według naszych szacunków inflacja bazowa w marcu wyniosła 0,2% m/m oraz 3,3% r/r. Dane o inflacji i inflacji bazowej zwiększają prawdopodobieństwo obniżek stóp w br.

POL: Indeks PMI w przemyśle marginalnie wzrósł do 50,7 pkt. w marcu z 50,6 pkt. w lutym, utrzymując się w obszarze ekspansji. Sub-indeksy produkcji i nowych zamówień wzrosły w najszybszym tempie od lutego 2022 r., poziom zapasów wzrastał, natomiast spadło zatrudnienie. W marcu popyt na wyroby przemysłu wzrósł, wspierany przez nowe zamówienia eksportowe, ze względu na wzrost popytu w krajach UE. Oczekiwania dotyczące produkcji w horyzoncie 12-miesięcy były najlepsze od czerwca 2021 r. Koszty produkcji wzrosły wraz ze wzrostem cen wyrobów gotowych.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (mar)

CZK: PKB (4 kw)

DEU: PMI przemysł (mar)

EMU: PMI przemysł (mar), CPI (mar)

USA: PMI przemysł (mar), ISM przemysł (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię indeksów PMI z Polski, Europy i USA, PKB z Czech oraz inflację ze strefy euro.

Wykres 1. WIBOR O/N



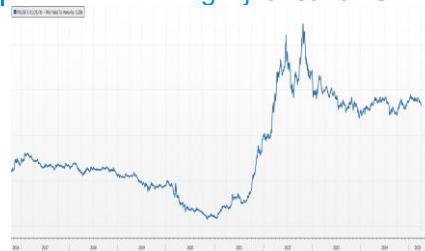
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (mar)	51,2	50,7	51,1
CZK	9:00	PKB (4 kw)		0,7% (1,8%)	0,7% (1,8%)
DEU	9:55	PMI przemysł (mar)		48,3	48,3
EMU	10:00	PMI przemysł (mar)		48,6	48,7
EMU	11:00	CPI (mar)			0,6% (2,2%)
USA	15:45	PMI przemysł (mar)			49,9
USA	16:00	ISM przemysł (mar)	48,8		49,5

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, a CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. GBP był słabszy o 0,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i spadła odpowiednio o 5 i 6 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 5,67%.

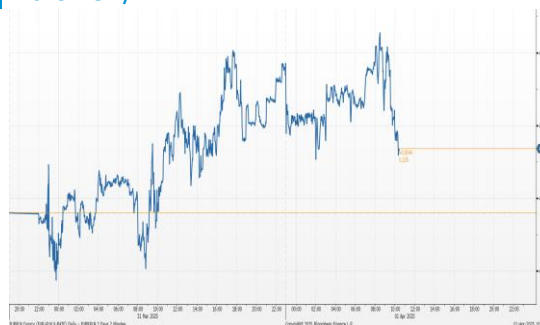
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 5-6 pkt. bazowych wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

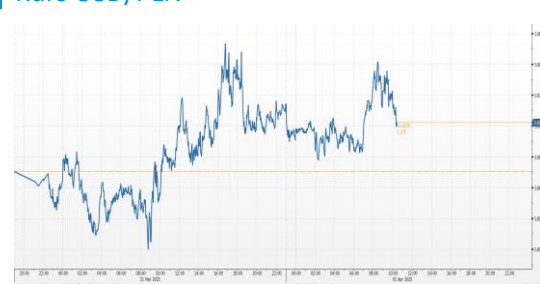
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,00%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,55% a NASDAQ spadł o 0,31%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,72%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,84%, a indeks DAX był wyżej o 1,20%. Indeks Nikkei zamknął się 0,02% wyżej. Dziś rano indeks Hang Seng był wyżej o 0,38%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,53% a indeks WIG20 wzrósł o 1,73%.

Kurs EUR/PLN



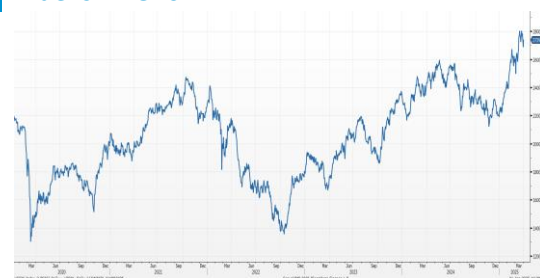
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

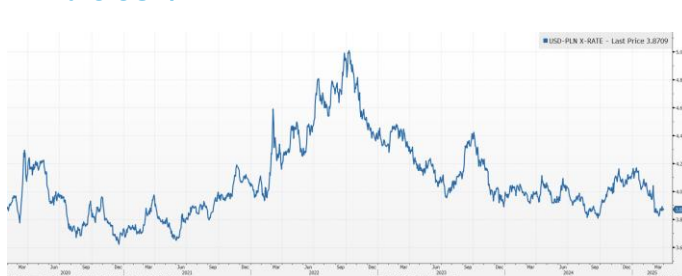
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 2.368.849.384 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