



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Jakub Faryś, prezes Polskiego Związku Przemysłu Motoryzacyjnego stwierdził, że organizacja będzie przekonywać premiera Donalda Tuska aby ograniczał próby wprowadzenia cel odvetowych wobec USA, ze względu na skomplikowane łańcuchy podaży i produkcji. Dodał, że w przypadku wojny handlowej polski przemysł samochodowy, który i tak obecnie zmniejsza zatrudnienie, ze względu na spadek produkcji samochodów w Europie, poniesie dodatkowe straty. Na spotkaniu z premierem Tuskiem przedstawiciele związku będą dyskutować nad krokami, które powinny być podjęte, aby zachować ten przemysł w Polsce – zapewnieniem niższych cen energii oraz szybszej rewizji unijnych reguł emisji spalin. Wiceminister rozwoju i technologii Michał Baranowski podkreślił potrzebę pilnych rozmów z USA aby uniknąć dalszej eskalacji transatlantyckiej wojny handlowej. Prezydent Trump odrzucił propozycję UE aby znieść cła na produkty przemysłowe w handlu pomiędzy UE a USA, co oznacza, że cła w wysokości 20% na import z UE do USA zostaną wprowadzone w najbliższą środę.

DZIŚ NA RYNKU

HUN: CPI (mar)

FRA: bilans handlowy (lut)

W CENTRUM UWAGI

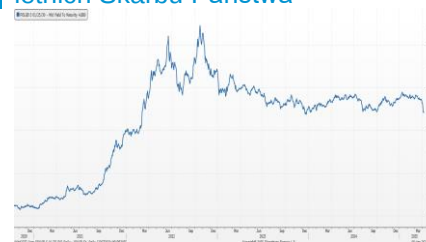
Dzisiaj inwestorzy będą skupiać uwagę na reakcji rynków finansowych na bardziej agresywne od oczekiwanych cła wprowadzane przez administrację Trumpa. Wczoraj na zamknięciu spadki na giełdach w USA wyhamowały, a dzisiaj rano indeksy giełdowe w Azji i Europie silnie odbiły na fali oczekiwań, że amerykańskie cła będą punktem wyjściowym do negocjacji. Kalendarz ekonomiczny zawiera dzisiaj inflację z Węgier i bilans handlowy z Francji.

Wykres 1. WIBOR O/N



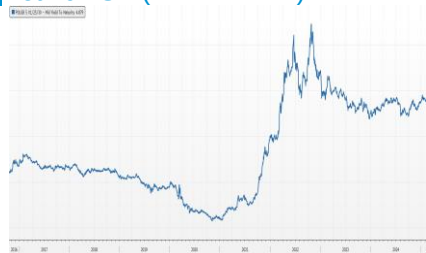
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	CPI (mar)		0,0% (4,7%)	0,3% (5,0%)
FRA	8:45	Bilans handlowy (lut)		-7,874 mld EUR	



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty stabilizuje się wobec EUR, CHF i GBP.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR, a CHF był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. USD umocnił się o 0,8% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD stabilizuje się przed wprowadzeniem ceł przez USA w dniu jutrzejszym.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 2-leta i 5-lat. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś na otwarciu 5,34%.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

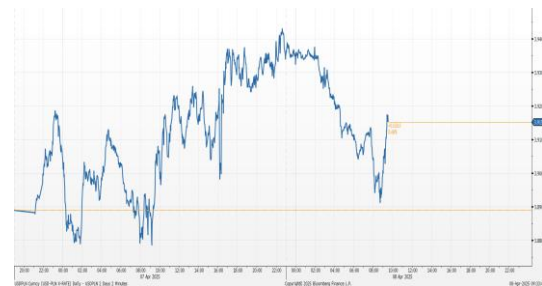
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones o 0,91%, indeks S&P 500 był niżej o 0,23% a NASDAQ wzrósł o 0,10%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 1,25%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,37%, a indeks DAX był wyżej o 1,42%. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się aż o 6,03% wyżej a indeks Hang Seng wzrósł o 1,43%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,24% a indeks WIG20 wzrósł o 1,16%. Wczorajsze zawieszenie notowań na GPW przez godzinę miało stabilizujący wpływ na indeksy akcji. Dzisiejsze odbicie na giełdach wynikało z oczekiwań inwestorów, że najbliższe dni przyniosą więcej informacji dotyczącej polityki handlowej, w szczególności czy poszczególne kraje/obszary gospodarcze podejmą negocjacje z USA czy też wybiorą wojnę handlową.

Kurs EUR/PLN



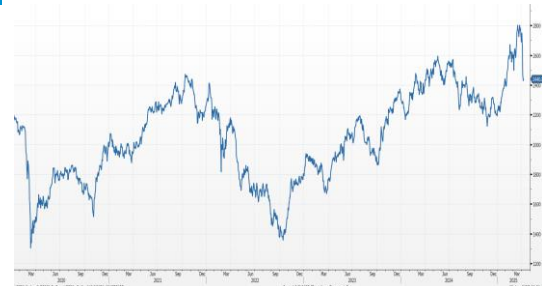
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

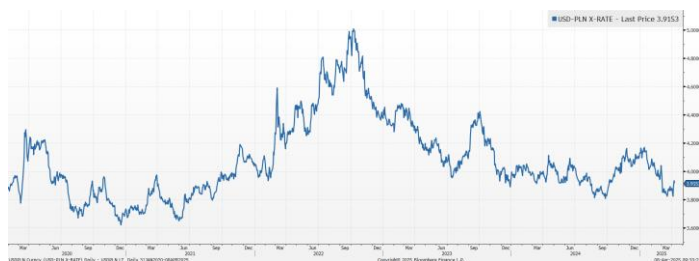
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

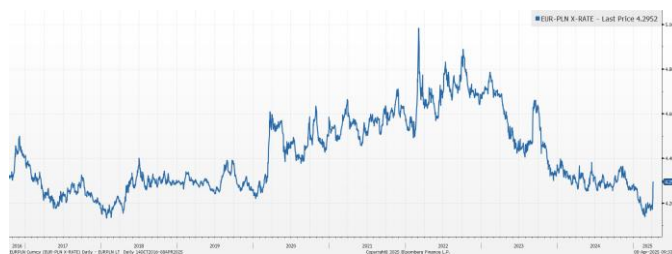
Średnioterminowe trendy walutowe:

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