



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja w kwietniu, według wstępnego szacunku GUS, wyniosła 0,4% m/m i 4,2% r/r, zgodnie z naszymi prognozami. W kwietniu ceny żywności wzrosły o 0,8% m/m i były wyższe o 5,3% r/r, ceny nośników energii spadły o 0,4% m/m i były wyższe o 13,0% r/r a ceny paliw spadły o 1,7% m/m i były niższe o 8,3% r/r. Według naszych szacunków inflacja bazowa w kwietniu wyniosła 0,3% m/m oraz 3,2% r/r, co oznacza spadek z 3,6% r/r w lutym i marcu. Szybki spadek inflacji do 4,2% r/r w kwietniu z 4,9% r/r w I kw. oraz spadek inflacji bazowej otwierają drogę do obniżki stóp o 50 pb. na posiedzeniu RPP w dniach 6-7 maja.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (kwi)

HUN: PMI przemysł (kwi)

DEU: PMI przemysł (kwi)

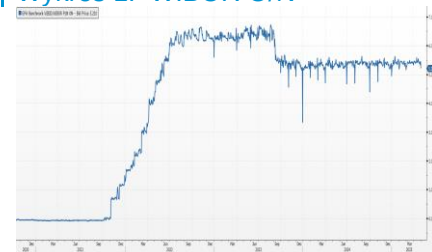
EMU: PMI przemysł (kwi), CPI (kwi),

USA: raport o zatrudnieniu (kwi), zamówienia w przemyśle (mar), zamówienia na dobra trwałego użytku (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera PMI w przemyśle za kwiecień z Polski, Węgier, Czech, Niemiec, Francji i strefy euro. W centrum uwagi będzie amerykański raport o zatrudnieniu za kwiecień. Istotne będą także dane o zamówieniach w przemyśle w USA za marzec.

Wykres 1. WIBOR O/N



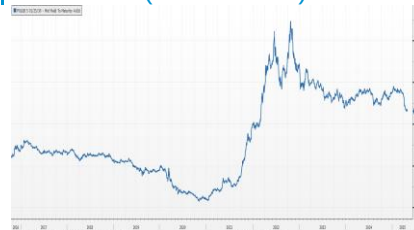
Źródło: Bloomberg

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
POL	9:00	PMI przemysł (kwi)	50,8	50,2	50,3
HUN	9:00	PMI przemysł (kwi)			50,9
CZK	9:30	PMI przemysł (kwi)			48,0
FRA	9:50	PMI przemysł (kwi)			48,2
DEU	9:55	PMI przemysł (kwi)			48,0
EMU	10:00	PMI przemysł (kwi)			48,7
EMU	10:00	CPI (kwi)			0,5% (2,1%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem (kwi)	125 tys.		138 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (kwi)	4,2%		4,2%
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (mar)	8,0%		4,5%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (mar)			9,2%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR, a CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. USD umocnił się o 0,4% wobec GBP w porównaniu do poprzedniego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian we wszystkich tenorach.

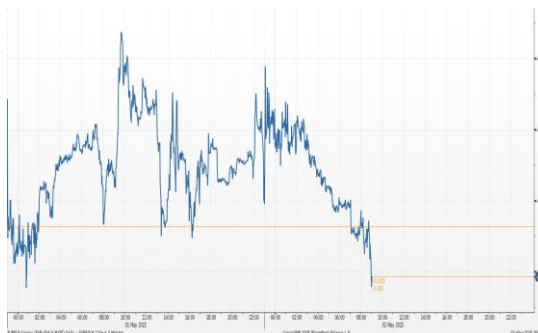
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2-3 punkty bazowy wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

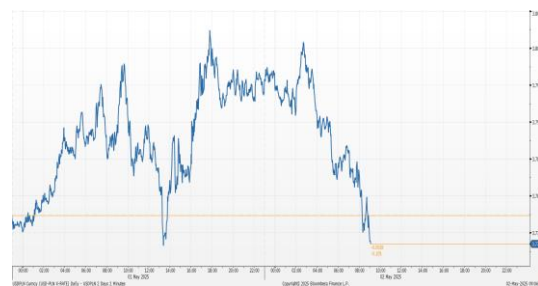
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,21%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,63% a NASDAQ wzrósł o 1,52%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,98%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,63%, a indeks DAX był wyżej o 0,32%. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się wyżej o 1,05% a indeks Hang Seng wzrósł o 1,61%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,20% a indeks WIG20 wzrósł o 1,30%. Indeksy akcji zyskiwały po informacji, że Chiny rozważają, czy rozpocząć negocjacje handlowe z USA.

Kurs EUR/PLN



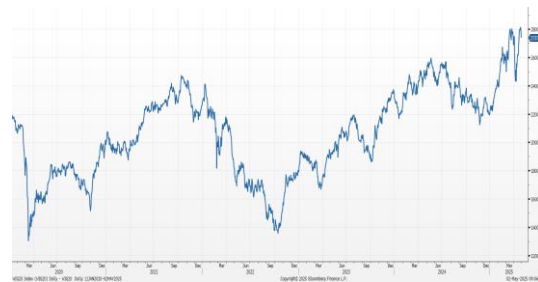
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

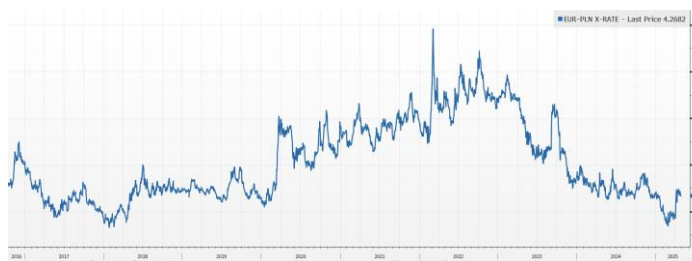
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

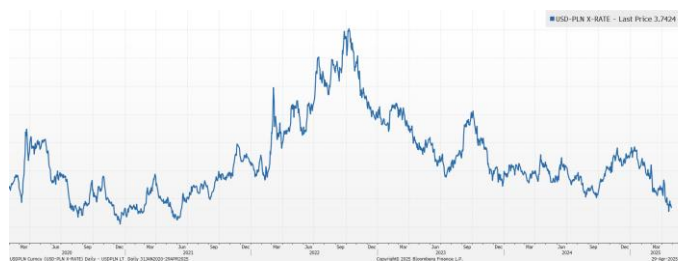
Średnioterminowe trendy walutowe:

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