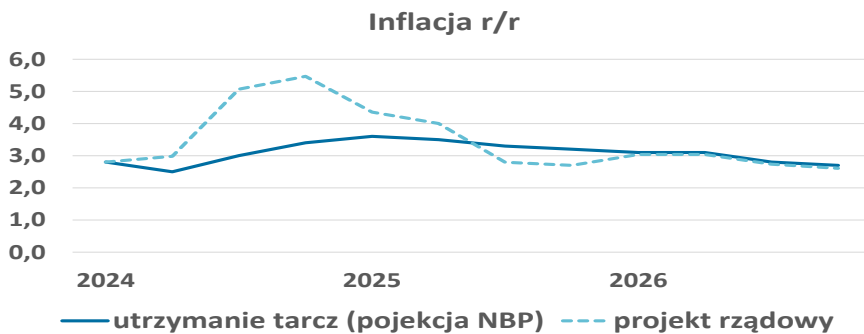
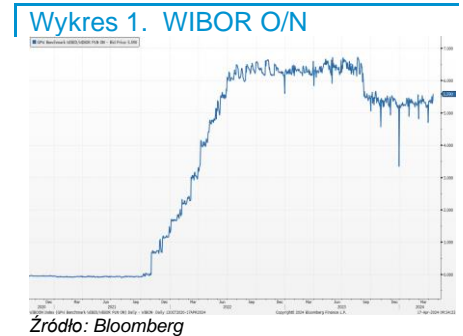




Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rządowy projekt ustawy o bonie energetycznym zakłada, że w drugiej połowie 2024 r. będzie obowiązywać maksymalna cena energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w wysokości 500 PLN za MWh wobec prognozy 412 PLN za MWh, obowiązującego obecnie, w ramach tarczy solidarnościowej. Oznacza to podwyżkę cen energii elektrycznej o ok. 21% (i efektywny wzrost rachunków za energię o ok. 12%) w drugiej połowie br. i wzrost inflacji do ok. 5,5% r/r w IV kw. 2024 r., co powinno wzmocnić argumenty członków RPP będących zwolennikami utrzymania stóp procentowych bez zmian w br. Szacowaną ścieżkę inflacji uwzględniającą planowaną przez rząd podwyżkę cen energii oraz dokonane już przywrócenie VAT na żywność nieprzetworzoną na tle scenariusza utrzymania tarcz prezentujemy poniżej:



DZIŚ NA RYNKU

UK: inflacja (mar), inflacja bazowa (mar)
EMU: inflacja (mar), inflacja bazowa (mar)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację i inflację bazową za marzec ze strefy euro oraz inflację i inflację bazową z Wielkiej Brytanii za marzec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Inflacja (mar)		0,6% (3,2%)	0,4% (3,1%)
UK	8:00	Inflacja bazowa (mar)		(4,2%)	(4,1%)
EMU	11:00	Inflacja (mar)		0,8% (2,4%)	0,8% (2,4%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (mar)		(2,9%)	(2,9%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,6% wobec CHF oraz był słabszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty odrobił część strat po silnej przecenie w dniu wczorajszym, spowodowanej wypowiedzią szefa Fed Jerome Powella, że Fed będzie potrzebował więcej czasu, aby upewnić się, że inflacja wraca do celu 2%, co oznaczać będzie odłożenie w czasie obniżki stóp w USA.

Dziś rano USD był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF umocnił się wobec EUR o 0,2%.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 punkt bazowy w sektorach 2-lata i 5-lat oraz spadła o 3 pb. w sektorze 10-lat.

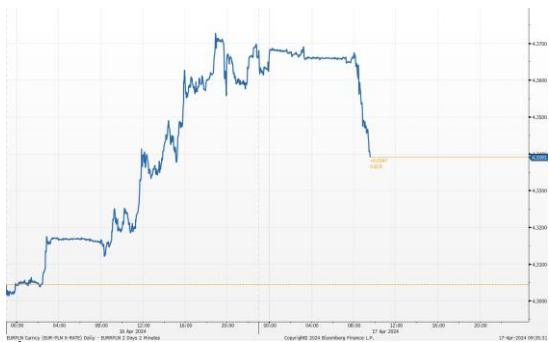
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 5 pb. w sektorze 2-lata i obniżyły się o 6-7 pb. w pozostałej części krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,17% a indeks S&P 500 spadł 0,21%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,34%, indeks CAC 40 był 0,91% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,43%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,32% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 1,07%, a indeks WIG20 wzrósł o 1,29%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

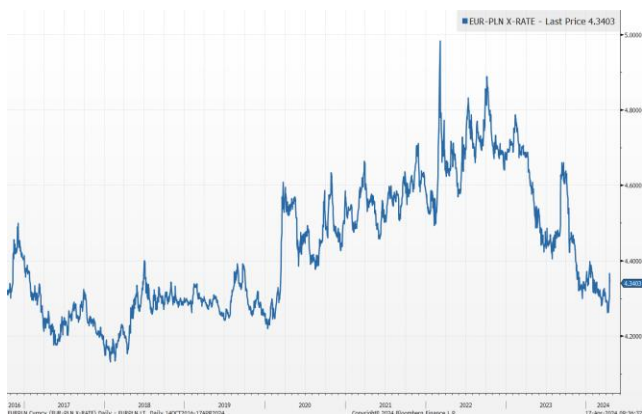
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

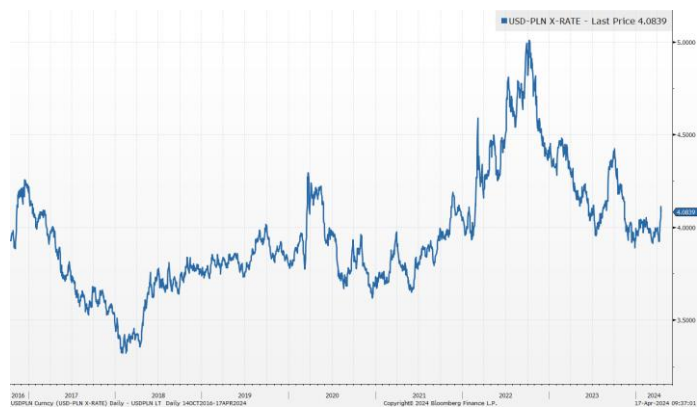
Średnioterminowe trendy walutowe:

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