



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W marcu br. stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do 5,3% z 5,4% w lutym. Liczba zarejestrowanych bezrobotnych spadła w marcu do 822,2 tys. z 845,3 tys. w lutym br.

POL: Strata Narodowego Banku Polskiego za 2023 r. wyniosła -20,8 mld PLN w porównaniu do straty w wysokości -16,9 mld PLN w 2022 r.

POL: Biuro Informacji Kredytowej BIK podało, że w marcu br. wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych wzrosła o 129,2% do 7,7 mld PLN i była niższa o 15,8% r/r wobec wartości kredytów mieszkaniowych udzielonych w lutym br. Liczba udzielonych kredytów mieszkaniowych w marcu br. wzrosła o 87,3% r/r i spadła do 15,6% m/m do 18,5 tys. Średnia kwota kredytu mieszkaniowego w marcu wyniosła 416,5 tys. PLN i była wyższa o 22,4% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: stopa bezrobocia (mar)

DEU: IFO (kwi)

USA: zamówienia na dobra trwałego użytku (mar)

W CENTRUM UWAGI

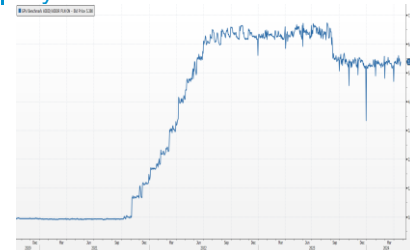
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera stopę bezrobocia rejestrowanego z Polski za marzec, indeks IFO za kwiecień z Niemiec oraz zamówienia na dobra trwałego użytku za marzec z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (mar)	5,3%	5,3%	5,3%
DEU	10:00	IFO (kwi)		89,4	88,8
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (mar)	0,8%		2,5%

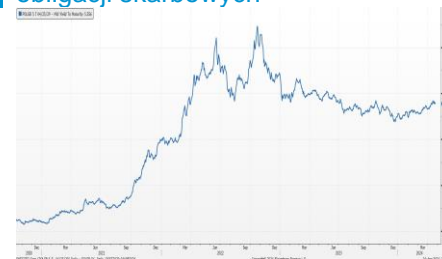
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



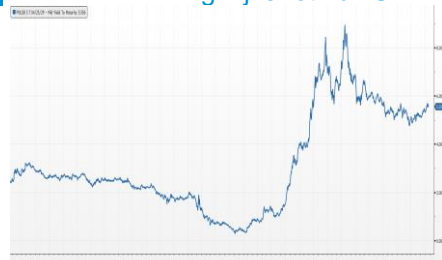
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,5% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,8% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty odrobił straty z dnia wczorajszego.

Dziś rano EUR było silniejsze o 0,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, po słabszych od oczekiwań danych PMI z USA. CHF osłabił się wobec EUR o 0,4%.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorze 2-lata i spadła o 1 punkt bazowy w sektorach 5-lat i 10-lat. Minister finansów Andrzej Domański poinformował, że większość potrzeb pożyczkowych będzie pokryte z Funduszu Odbudowy, ale dostęp i obecność Polski na rynku zielonych obligacji będzie istotna w kolejnych latach. Minister dodał, że ministerstwo pracuje nad emisją zielonych obligacji w 4 kw. 2024 r.

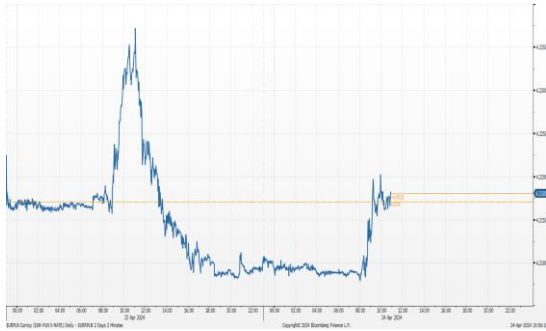
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

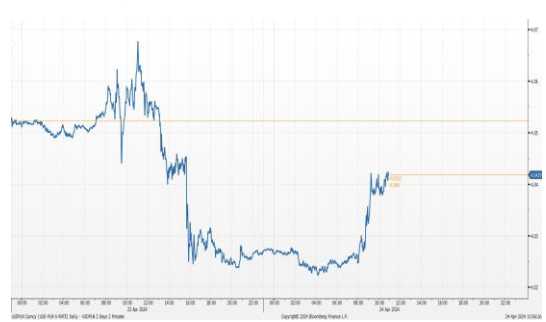
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,69% a indeks S&P 500 wzrósł o 1,20%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,44%, indeks CAC 40 był 0,20% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,24%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,42% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,48%, a indeks WIG20 spadł o 0,56%.

Kurs EUR/PLN



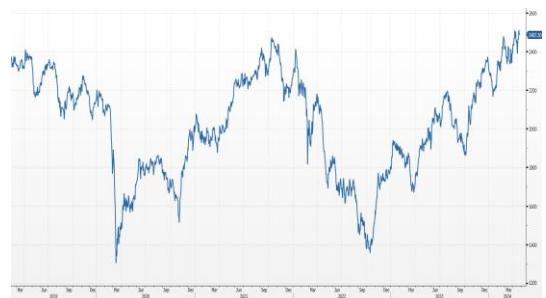
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

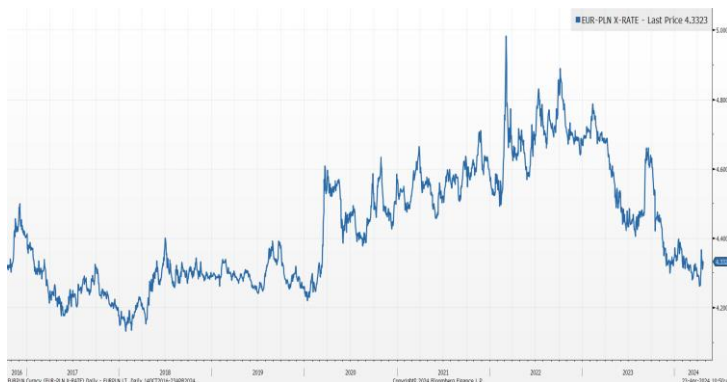
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

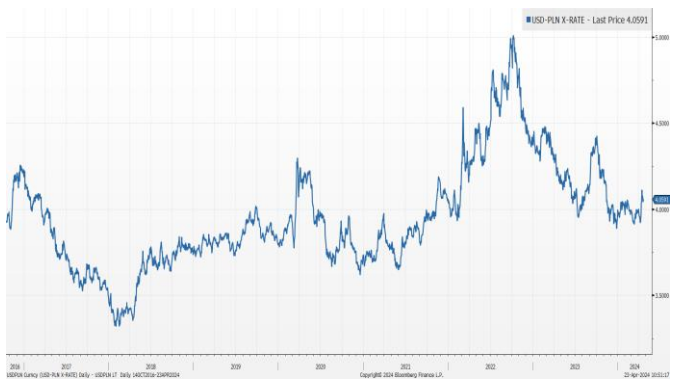
Średnioterminowe trendy walutowe:

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