



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lutym stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła do 6,1% z 6,0% w styczniu i była zgodna ze wstępnymi szacunkami rządowymi oraz oczekiwaniami analityków. Wzrost stopy bezrobocia wynika głównie z osłabienia popytu zagranicznego na polski eksport a także jest spowodowany stabilizacją procesów rekrutacyjnych przez firmy w obliczu wzrastającej niepewności gospodarczej.

USA: Prezydent Donald Trump wczoraj ogłosił, że ultimatum dla otwarcia dla żeglugi zatoki Ormuz przez Iran jest przesunięte o 5 dni oraz zasignalizował, że USA i Iran prowadzą produktywnie negocjacje, co spowodowało gwałtowny spadek cen ropy i metali szlachetnych oraz powstrzymało wzrosty rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych oraz przejściowo powstrzymało spadki indeksów akcji. Iran zaprzeczył, że prowadzone są negocjacje z USA, ale możliwe, że prowadzona jest wymiana komunikatów za pośrednictwem państw trzecich.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (lut)

FRA: PMI (mar)

DEU: PMI (mar)

EMU: PMI (mar)

USA: PMI (mar)

HUN: Decyzja NBH

W CENTRUM UWAGI

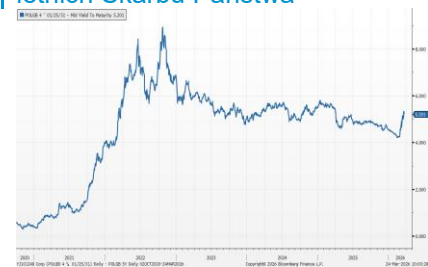
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera stopę bezrobocia z Polski za luty. Uwaga rynków będzie skupiona na serii indeksów PMI z Europy i USA za marzec, które mogą pokazać początkowy wpływ wojny z Iranem na nastroje przedsiębiorstw w Europie i USA. Dziś NBH powinien utrzymać stopy bez zmian.

Wykres 1. Ceny ropy Brent



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
FRA	9:15	PMI (mar)		48,3	49,3
DEU	9:30	PMI (mar)		51,9	52,25
POL	9:30	Stopa bezrobocia (lut)	6,1%	6,1%	6,1%
EMU	10:00	PMI (mar)		50,5	51,0
HUN	14:00	Decyzja NBH	6,25%		6,25%
USA	14:45	PMI przemysł (mar)			51,5



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 1,1% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się po tym, jak prezydent Trump przesunął o 5 dni termin ultimatum wobec Iranu oraz zasignalizował, że prowadzone są rozmowy z Iranem.

Dziś rano USD był słabszy o 0,8% wobec EUR, CHF osłabił się o 0,1% wobec EUR a USD był słabszy o 0,9% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu po tym, jak prezydent Trump przesunął termin ultimatum dla Iranu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorze 2-leta, była niższa o 2 pb. w sektorze 5-lat i była niższa o 4 pb. w sektorze 10-lat w porównaniu do wczorajszego zamknięcia.

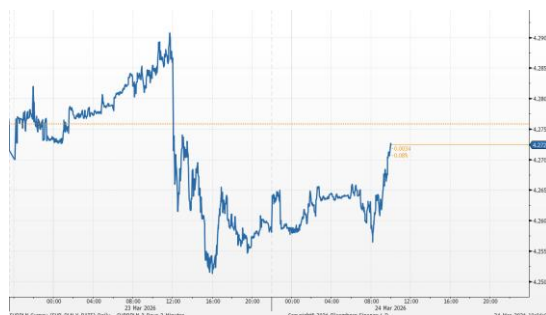
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian w sektorach 2-leta i 5-lat oraz spadły o 1 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

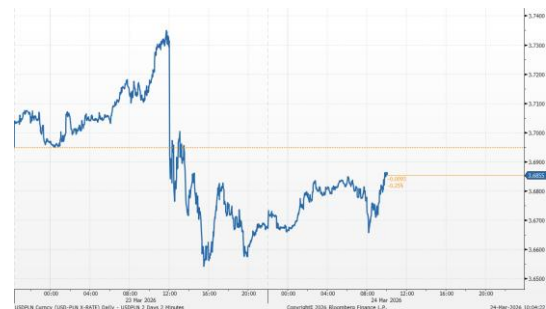
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,38%, indeks S&P 500 wzrósł o 1,15% a NASDAQ wzrósł o 1,38% po wypowiedziach prezydenta Trumpa sugerujących, że możliwa jest deeskalacja wojny z Iranem. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,24%, indeks CAC 40 był niżej o 0,16% a indeks DAX spadł o 0,76%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,43% na zamknięciu a indeks Hang Seng wzrósł o 2,79% dziś na zamknięciu. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,03% a indeks WIG20 był niżej o 1,00%. Indeksy akcji w Europie spadają na skutek niepewności co do dalszego przebiegu wojny USA i Izraela z Iranem i sprzecznych informacji dotyczących rozpoczęcia rozmów pomiędzy USA i Iranem.

Kurs EUR/PLN



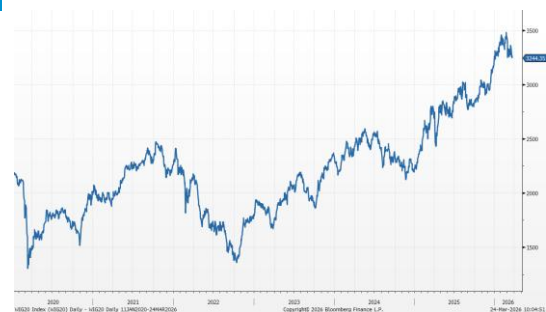
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

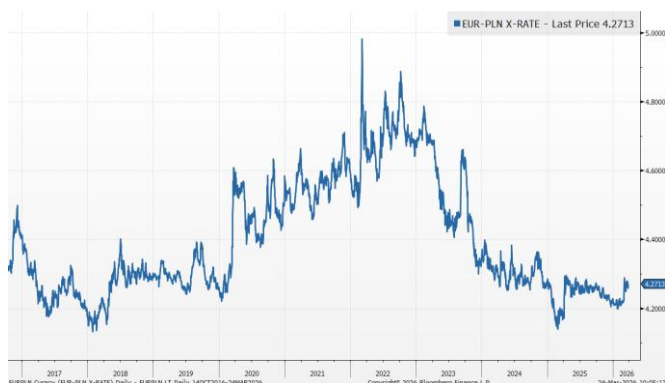
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

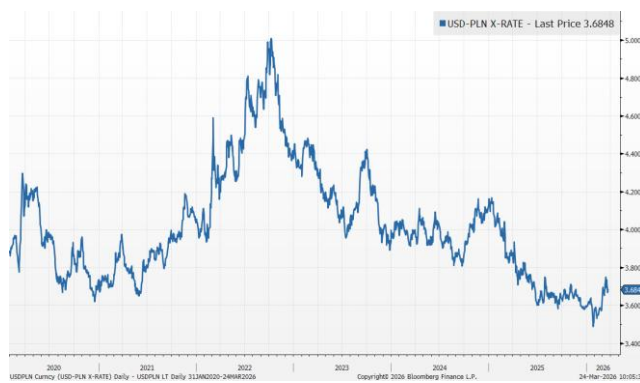
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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