



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd ma ogłosić program stabilizujący ceny paliw do końca tego tygodnia. Rząd w porozumieniu z Orlenem rozważają możliwe cztery scenariusze: (1) przerzucenie kosztów obniżki lub zamrożenia cen paliw na Orlen (najbardziej realistyczny scenariusz); (2) nałożenie na Orlen jednorazowego podatku od nadmiarowych zysków; (3) uwolnienie rezerw strategicznych paliw; (4) obniżka podatków w cenach paliw.

IRR: We wtorek USA poinformowały, że przekazały Iranowi 15-punktowy plan zakończenia wojny, obejmujący demontaż irańskiego programu wzbogacania uranu, przekazanie zapasów uranu MAE, ograniczenie programu pocisków balistycznych i zaprzestanie finansowania Hezbollahu, Hamasu, Huti itp., zachowanie swobody żeglugi w cieśninie Ormuz. W zamian USA zniosłyby wszystkie sankcje i usunęły mechanizm, pozwalający na automatyczne nakładanie sankcji oraz wsparłyby irański cywilny program nuklearny. Iran jako warunki zakończenia wojny podał zamknięcie baz wojskowych USA w Zatoce Perskiej, zakończenie ataków Izraela na libański Hezbollah, wypłatę reparacji wojennych, zniesienie wszystkich sankcji, gwarancję, że wojna nie zostanie wznowiona oraz możliwość nakładania myta na statki przepływające przez cieśninę Ormuz. Iran jednocześnie odmówił negocjowania ograniczeń swojego programu raketowego.

DZIŚ NA RYNKU

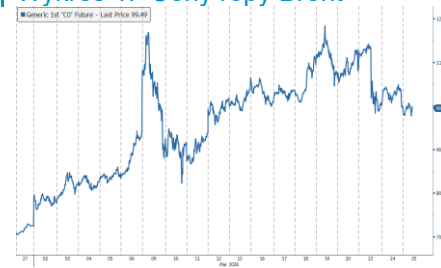
UK: Inflacja CPI (lut), inflacja bazowa (lut)

DEU: IFO (mar)

W CENTRUM UWAGI

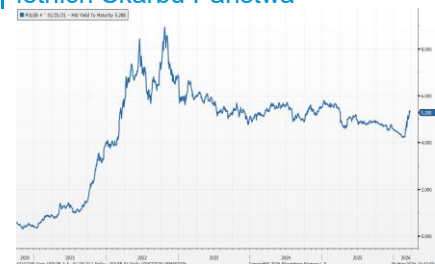
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera indeks IFO za marzec z Niemiec oraz inflację konsumenta i inflację bazową za luty z Wielkiej Brytanii.

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
UK	8:00	Inflacja CPI (lut)		0,4% (3,0%)	0,4% (3,0%)
UK	8:00	Inflacja bazowa (lut)		(3,2%)	(3,1%)
DEU	10:00	IFO (mar)		86,4	86,3



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,5% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, CHF osłabił się o 0,5% wobec EUR a USD był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 12 pb. w sektorze 2-lata, była niższa o 9 pb. w sektorze 5-lat i była niższa o 7 pb. w sektorze 10-lat w porównaniu do wczorajszego zamknięcia.

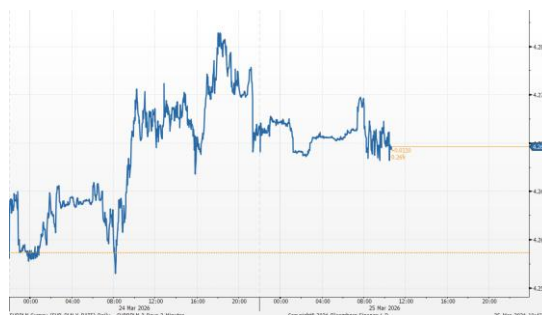
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 7 pb. i 6 pb. odpowiednio w sektorach 2-lata i 5-lat oraz spadły o 5 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

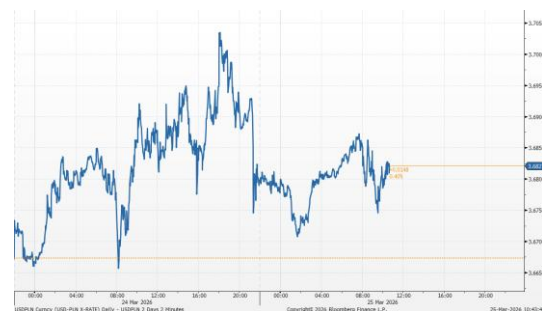
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,18%, indeks S&P 500 spadł o 0,37% a NASDAQ spadł o 0,84%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,95%, indeks CAC 40 był wyżej o 1,41% a indeks DAX wzrósł o 1,56%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,87% na zamknięciu a indeks Hang Seng wzrósł o 1,09% dziś na zamknięciu. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,39% a indeks WIG20 był wyżej o 1,41%.

Kurs EUR/PLN



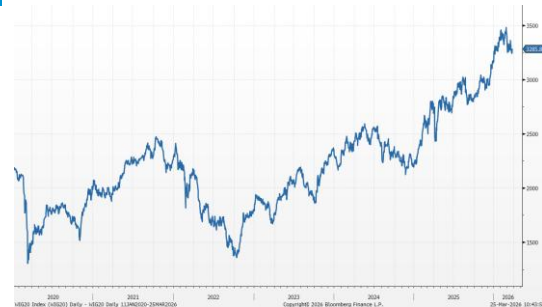
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

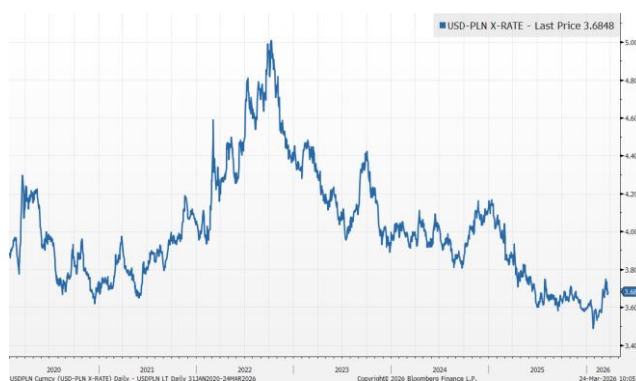
Średnioterminowe trendy walutowe:

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