



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Realny PKB w 1 kw. 2022r. spadł o 0,4% kw/kw (czyli annualizowany spadek wyniósł 1,4%). Nieoczekiwany spadek PKB w USA wynikał z wyższego importu eksportu, spadku inwestycji prywatnych, zmniejszenia eksportu oraz niższych wydatków federalnych, stanowych i lokalnych. Spożycie prywatne wzrosło w 1 kw. br. o 0,7% (2,7% annualizowane).

POL: Według wstępnego szacunku GUS, inflacja w kwietniu wyniosła 2,0% m/m oraz 12,3% i była znacznie wyższa od oczekiwań rynkowych. Ceny żywności wzrosły o 4,2% m/m i wzrosły o 12,7% r/r i były głównym czynnikiem zwiększającym inflację (dodały 1,12 pkt.proc. do inflacji miesięcznej). Ceny energii wzrosły o 2,4% r/r i zwiększyły się o 27,3% r/r a ceny paliw spadły o 0,8% m/m i wzrosły o 27,8% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (kwi)

CZK: PKB (1 kw)

DEU: PKB (1 kw)

EMU: PKB (1 kw), podaź pieniądza M3 (kwi)

USA: Nastroje konsumenckie (kwi)

W CENTRUM UWAGI

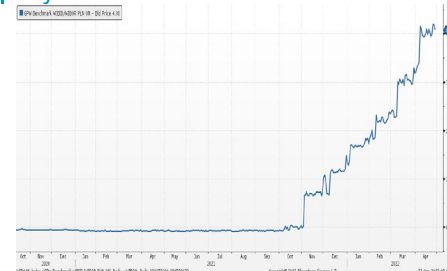
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera wstępną inflację konsumenta za kwiecień z Polski, PKB za 1 kw. ze strefy euro, Niemiec i Czech, podaź pieniądza za marzec ze strefy euro oraz nastroje konsumenckie za kwiecień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| CZK | 9:00 | PKB (1 kw) | | 0,7% (4,6%) | 0,4% (4,3%) |
| POL | 10:00 | Inflacja (kwi, wst.) | 1,0% (11,2%) | 2,0% (12,3%) | 1,4% (11,3%) |
| EMU | 10:00 | Podaź pieniądza M3 (mar) | | (6,3%) | (6,2%) |
| DEU | 10:00 | PKB (1 kw) | | 0,2% (4,0%) | 0,2% (3,7%) |
| EMU | 11:00 | PKB (1 kw) | | | 0,2% (5,0%) |
| USA | 16:00 | Nastroje konsumenckie (kwi) | 65,7 | | 65,7 |

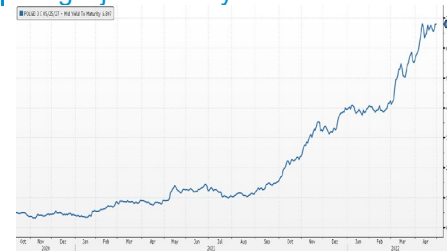
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



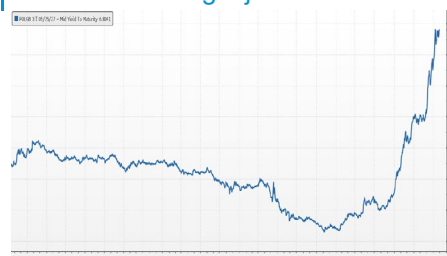
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,8% wobec USD, był silniejszy o 0,5% wobec EUR i umocnił się o 0,7% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj rano USD osłabił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po nieoczekiwanym spadku PKB w USA w 1 kw.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb w sektorze 2-leta i zwiększyła się o 1 pb. w pozostałej części krzywej. .

Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap wzrosły o 3-4 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,85% a indeks S&P 500 zyskał 2,47%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,31%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,78% a indeks DAX wzrósł o 0,98%. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 1,03% a indeks WIG20 zyskał 1,02%.

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 1.744.449.384 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