



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Członek zarządu NBP Paweł Szalacha stwierdził, że w kolejnych miesiącach inflacja będzie determinowana cenami żywności oraz paliw a szczyt inflacji może przypaść na sierpień. Dodał, że cykl podwyżek stóp procentowych może potrwać jeszcze kilka posiedzeń RPP, ale w jego ocenie dynamika podwyżek stóp może być malejąca. Członek zarządu NBP powtórzył słowa prezesa NBP Adama Glapińskiego, że bank centralny będzie podnosił stopy do czasu opanowania i stłumienia inflacji, ale będzie też brał pod uwagę tempo rozwoju gospodarczego i poziom bezrobocia.

POL: Premier Mateusz Morawiecki stwierdził, że jest duża szansa na zatwierdzenie przez KE Krajowego Planu Odbudowy w ciągu najbliższych dni. Wcześniej rzecznik rządu Piotr Mueller powiedział, że po akceptacji KPO, wypłata środków z KPO może nastąpić w okolicach września br.

POL: W kwietniu podaż pieniądza M3 wzrosła o 0,2% m/m oraz zwiększyła się o 8,2% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (kwi)

DEU: PMI przemysł (maj)

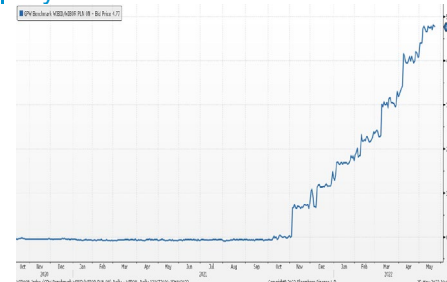
EMU: PMI przemysł (maj)

USA: PMI przemysł (maj), sprzedaż nowych domów (kwi)

W CENTRUM UWAGI

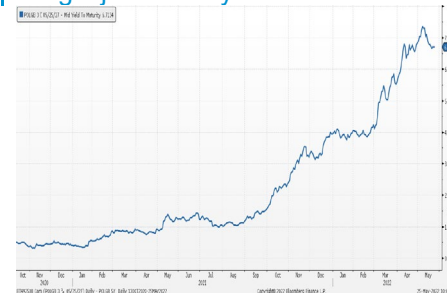
Dziś publikowana jest podaż pieniądza za kwiecień z Polski, PMI w przemyśle ze strefy euro i USA za maj oraz sprzedaż nowych domów za kwiecień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



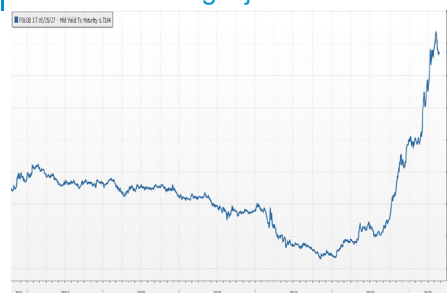
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (maj)	-37,0	-38,6	-36,0
POL	10:00	Stopa bezrobocia (kwi)	5,3%	5,2%	5,3%
POL	10:00	Stopa bezrobocia (1 kw)	2,9%	3,1%	3,0%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD, umocnił się o 0,4% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb. w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 4 pb. w pozostałej części krzywej. Na przetargu w czwartek Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe OK0724, PS0527, WZ1127, WS0428, WZ1131 i DS0432 o łącznej wartości 4-7 mld PLN.

Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap wzrosły o 5-6 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,15% a indeks S&P 500 stracił 0,81%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,40%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,16% a indeks DAX zyskał 0,23%. Indeks Nikkei zamknął się 0,26% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,51% a indeks WIG20 stracił 0,58%.

Kurs EUR/PLN



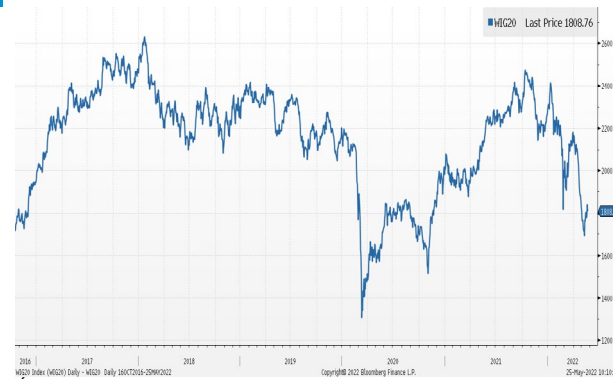
Źródło: Bloomberg

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