



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rząd na dzisiejszym posiedzeniu ma omawiać projekt ustawy, umożliwiającej finansowanie projektów w ramach KPO za pomocą środków finansowych zwróconych z tarcz covidowych przez przedsiębiorstwa i będących obecnie w dyspozycji PFR.

POL: W maju przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 6399,59 PLN i spadło o 3,5% m/m oraz wzrosło o 13,5% r/r. Wzrost wynagrodzeń w maju był niższy niż oczekiwali i analitycy.

POL: Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w maju wyniosło 6491,6 tys. etatów i spadło o 0,1% m/m oraz wzrosło o 2,4% r/r. Dane o zatrudnieniu w maju były słabsze niż oczekiwał rynek.

POL: W maju produkcja przemysłowa wzrosła o 1,4% m/m i zwiększyła się o 15,0% r/r, nieco słabiej od konsensusu rynkowego. W maju produkcja dóbr inwestycyjnych wzrosła o 23,0% r/r, produkcja dóbr związanych z energią wzrosła o 18,1% r/r, produkcja dóbr konsumpcyjnych nietrwałych zwiększyła się o 14,0% r/r a produkcja dóbr zaopatrzeniowych wzrosła o 12,7% r/r. Produkcja dóbr konsumpcyjnych trwałych zwiększyła się o 1,7% r/r w maju. W maju wzrost produkcji wystąpił w wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego (o 38,5% r/r), produkcji maszyn i urządzeń (o 26,9% r/r), koks i produktów rafinacji ropy naftowej (o 25,5% r/r), wyrobów z metali (o 24,5% r/r), chemikaliów i wyrobów chemicznych (o 22,6%), pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (o 21,5% r/r), wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny (o 16,2% r/r), papieru i wyrobów z papieru (o 15,5% r/r). Dane o produkcji przemysłowej nie pokazują słabnięcia aktywności w przemyśle.

POL: Ceny producenta w maju wzrosły o 1,3% m/m oraz zwiększyły się o 24,7% r/r.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: Przeciętne wynagrodzenie (maj), przeciętne zatrudnienie (maj), produkcja przemysłowa (maj), ceny producenta (maj)

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowany jest szereg wskaźników makroekonomicznych z Polski: przeciętne wynagrodzenie i przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw za maj, produkcja przemysłowa za maj oraz ceny producenta za maj. Dane te będą istotne zarówno dla rynku, jak też i dla NBP – dane za maj są ostatnimi danymi z gospodarki przed publikacją projekcji inflacji i PKB przez NBP w lipcu.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (maj)	(14,8%)	-3,4% (13,5%)	-2,4% (14,9%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (maj)	(2,6%)	-0,1% (2,4%)	0,1% (2,6%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (maj)	(16,2%)	1,4% (15,0%)	2,5% (16,7%)
POL	10:00	Ceny producenta (maj)	(24,3%)	1,3% (24,7%)	2,0% (24,6%)

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. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 1,1% wobec USD, umocnił się o 1,1% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się wraz z walutami regionu na skutek oczekiwań, że wysoka inflacja będzie wywierać presję na podwyżki stóp przez banki centralne w regionie.

USD osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po wzroście apetytu na ryzyko.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pkt. bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat.

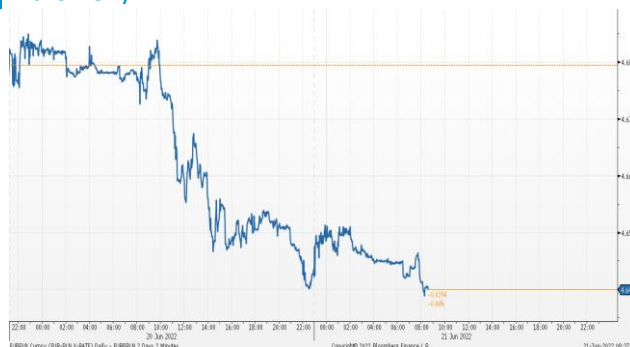
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 10 pkt. bazowych w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 6-7 punktów bazowych w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,13% a indeks S&P 500 zyskał 0,22%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,59%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,48% a indeks DAX zyskał 1,15%. Indeks Nikkei zamknął się 1,84% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,79% a indeks WIG20 zyskał 2,03%. Indeksy akcji w Europie wzrastały z powodu zwiększonego apetytu na ryzyko, wzmocnionego przez wypowiedź prezydenta USA Joe Bidena, że recesja w USA nie jest nieunikniona.

### Kurs EUR/PLN



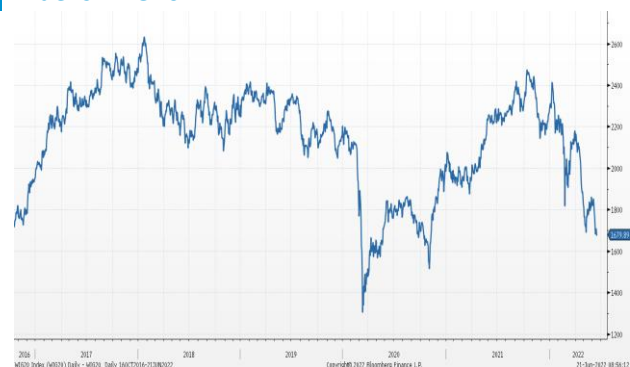
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

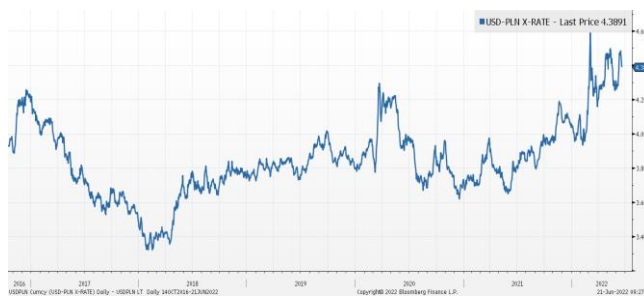
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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