



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański poinformował, że Ministerstwo spodziewa się, że wobec Polski zostanie uruchomiona przez UE procedura nadmiernego deficytu za ubiegły rok. Minister finansów wyraził nadzieję, że KE nie będzie wymagać cięć budżetowych ze względu na potrzebę zwiększenia wydatków na obronę narodową przez Polskę. W jego ocenie, ze względu na to, że Polska inwestuje w bezpieczeństwo całej Unii Europejskiej, warunki nałożone przez UE na Polskę powinny być bardzo łagodne. W 2023 r. deficyt sektora rządowego i samorządowego w Polsce wyniósł 5,1% PKB a wydatki na obronę narodową kształtowały się na poziomie 4% PKB.

Minister Domański wyraził gotowość do rozmów z sektorem bankowym na temat podatku bankowego, aby zwiększyć akcję kredytową, ale dodał, że ograniczenia budżetowe powodują, że nie rząd nie może zmniejszyć głównych źródeł finansowania, do których zalicza się ten podatek. Minister Domański zauważył, że napięta sytuacja budżetowa może również wpłynąć na tempo transformacji energetycznej w Polsce. Związek Banków Polskich szacuje, że koszt transformacji energetycznej w Polsce w ciągu najbliższych 5 lat wyniesie ok. 850 mld PLN, a utrzymanie średniego światowego tempa transformacji energetycznej będzie wymagało inwestycji o wartości 275 mld PLN do 2029 r. Ogólny koszt transformacji obejmuje koszt elektrowni atomowej (ok. 300 mld PLN) oraz modernizację sieci przesyłowej (ok. 150 mld PLN).

DZIŚ NA RYNKU

CZK: Inflacja (maj)

UK: stopa bezrobocia (kwi)

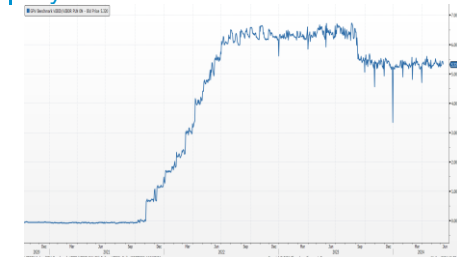
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację za maj z Czech oraz stopę bezrobocia ILO za kwiecień z Wielkiej Brytanii.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Stopa bezrobocia (kwi)		4,4%	4,3%
CZK	9:00	Inflacja (maj)		0,0% (2,6%)	0,1% (2,8%)

Wykres 1. WIBOR O/N



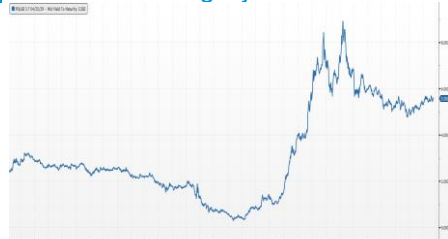
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 0,6% wobec CHF i był słabszy o 0,8% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się wraz z walutami regionu po tym, jak wyniki wyborów do parlamentu UE zwiększyły ryzyko polityczne w Europie.

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

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pb. wzdłuż całej krzywej. Ministerstwo Finansów na przetargu zamiany we środę sprzedaje obligacje OK0426, PS0729, WZ1129 i DS1030 w zamian za obligacje serii OK0724, PS1024, PS0425 i WZ0525.

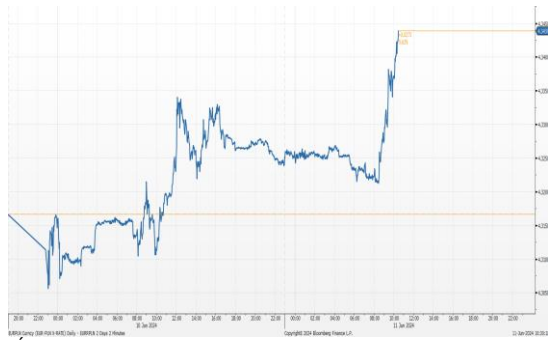
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i spadły o 4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

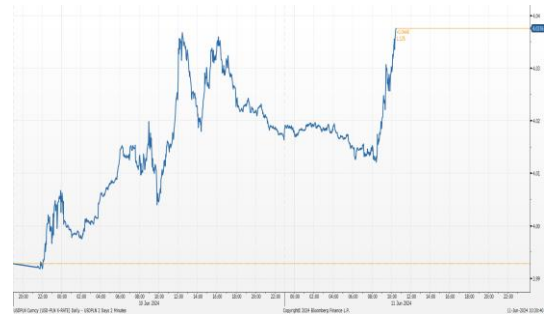
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,18% a indeks S&P 500 zyskał 0,26%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,25%, indeks CAC 40 był o 0,01% niżej, indeks DAX spadł o 0,12%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,25% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,40%, a indeks WIG20 spadł o 0,34%.

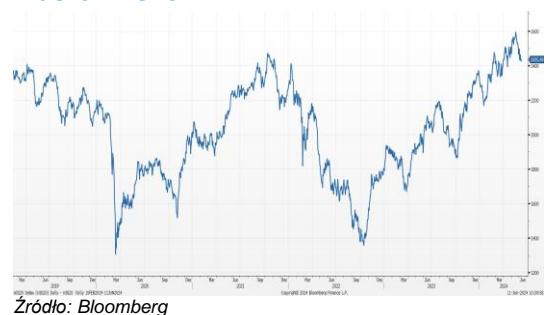
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

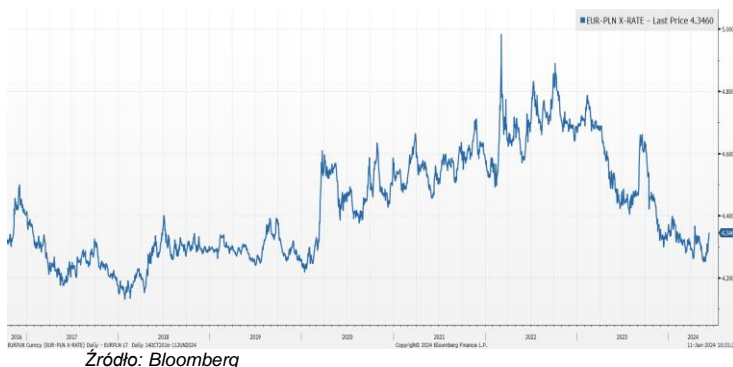


Indeks WIG20

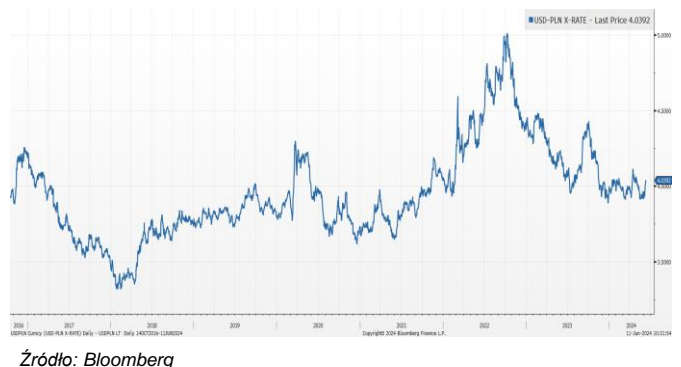


Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN





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 2.098.849.384 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