



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Japońska agencja Rating and Investment Information potwierdziła rating Polski na poziomie "A" z perspektywą stabilną. R&I stwierdziła, że rosyjska inwazja na Ukrainę, która graniczy z Polską, obciąża polską gospodarkę ale wydarzenie to jednak nie zniszczyło podstaw wzrostu gospodarczego, wspieranego przez stosunkowo dużą populację. R&I ocenia, że Polska ma duży potencjał stabilnego wzrostu w perspektywie średnioterminowej. R&I spodziewa się utrzymania tendencji spadkowej wskaźnika długu publicznego, przy przejściowym wzroście deficytu budżetowego i stabilnym bilansem płatniczym.

POL: Minister klimatu i środowiska Anna Moskwa poinformowała, że polski rząd 13 maja br. przyjął uchwałę ws. wypowiedzenia porozumienia z Rosją ws. budowy systemów gazociągów do tranzytu gazu przez terytorium RP i dostawach rosyjskiego gazu z Rosji, a nota dyplomatyczna w tej sprawie została wysłana w poniedziałek.

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

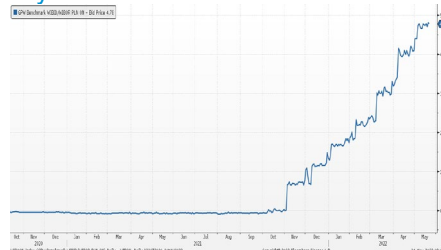
Dzisiaj publikowana jest podaż pieniądza za kwiecień z Polski, PMI w przemyśle ze strefy euro i USA za maj oraz sprzedaż nowych domów za kwiecień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (maj)		54,7	54,0
EMU	10:00	PMI przemysł (maj)		54,4	54,7
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (kwi)	0,5% (8,6%)		0,0% (8,4%)
USA	15:45	PMI przemysł (maj)			
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (kwi)	750 tys.		750 tys.

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 1,1% wobec USD, umocnił się o 0,5% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Umocnienie złotego wynikało z osłabiającego się dolara.

USD osłabił się o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym jak, prezes EBC Christine Lagarde stwierdziła w Davos, że recesja w strefie euro nie jest scenariuszem bazowym. Ta wypowiedź wzmocniła oczekiwania podwyżek stóp w strefie euro.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb. we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap pozostały praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

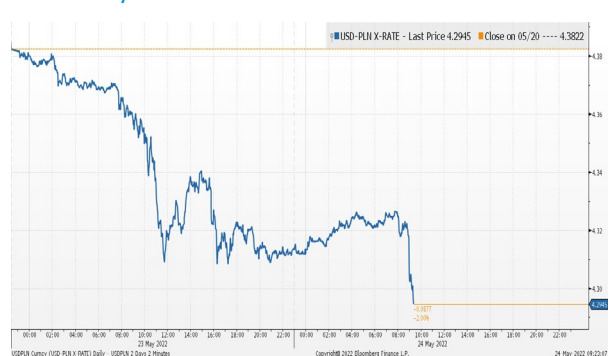
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,98% a indeks S&P 500 zyskał 1,86%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 spadł o 0,88%, indeks CAC 40 spadł o 1,14% a indeks DAX stracił 1,07%. Indeks Nikkei zamknął się 0,97% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,67% a indeks WIG20 stracił 0,83%. Spadki indeksów we wtorek wynikały ze spadków spółek technologicznych, na skutek obaw przed recesją.

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