



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na dzisiejszym posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej spodziewamy się podwyżki stóp o 75pb., ze względu na silny wzrost inflacji konsumenta oraz inflacji bazowej. Prezes NBP prof. Adam Glapiński na jednej z wcześniejszych konferencji prasowych stwierdził, że stopy procentowe do poziomu 5% nie wywierają istotnego wpływu na tempo wzrostu gospodarczego. NBP wkracza obecnie na poziom stóp procentowych, na którym zmiany popytu na kredyt oraz koszty obsługi długu będą wywierać silniejszy negatywny wpływ na inwestycje przedsiębiorstw oraz spożycie ze strony gospodarstw domowych. NBP, z jednej strony musi działać szybko, aby nie dopuścić do utrwalenia się oczekiwań inflacyjnych, z drugiej zaś strony musi brać pod uwagę recesyjny wpływ obecnego szoku podażowego na rynku surowców energetycznych i żywności.

POL: Poziom rezerw walutowych NBP wzrósł do 156,22 mld USD w maju z 153,15 mld USD w kwietniu.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

DEU: Produkcja przemysłowa (kwi)

HUN: Produkcja przemysłowa (kwi), inflacja (maj)

EMU: PKB (1 kw)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uwaga uczestników rynku będzie skupiać się na decyzji RPP. Kalendarz makroekonomiczny zawiera dzisiaj produkcję przemysłową za kwiecień z Niemiec i Węgier, inflację za maj z Węgier oraz PKB ze strefy euro za 1 kw.

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
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (kwi)		0,7% (-2,2%)	1,2% (-2,4%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (kwi)		-1,6% (3,2%)	(6,4%)
HUN	9:00	Inflacja (maj)		1,7% (10,7%)	1,2% (10,4%)
EMU	11:00	PKB (1 kw)			0,3% (5,1%)
POL		Decyzja RPP	6,00%		6,00%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD, umocnił się o 0,1% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty lekko umocnił się przed posiedzeniem RPP.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb we wszystkich terminach.

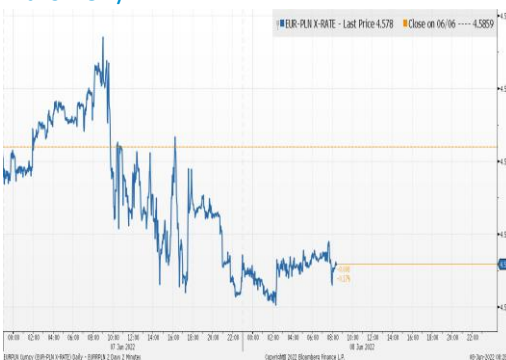
Stopy procentowe

Dzisiaj rano stawki swap wzrosły o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,80% a indeks S&P 500 zyskał 0,95%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,20%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,23% a indeks DAX zyskał 0,25%. Indeks Nikkei zamknął się 1,04% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,09% a indeks WIG20 zyskał 0,02%.

Kurs EUR/PLN



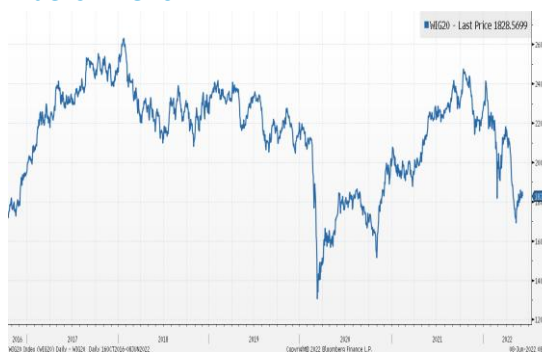
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

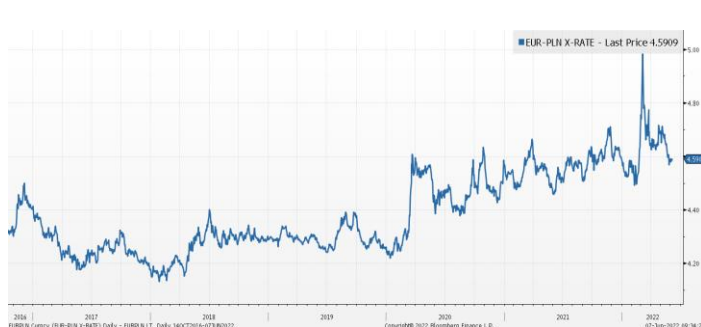
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

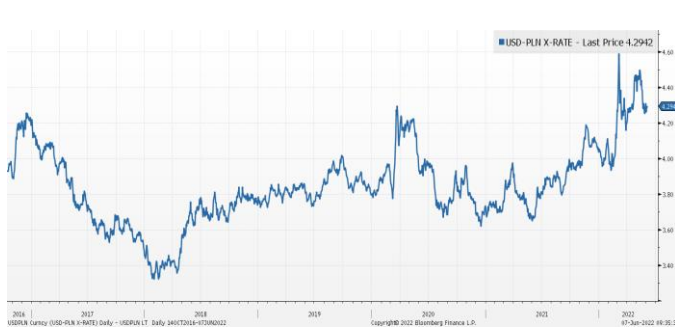
Średnioterminowe trendy walutowe:

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