



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na posiedzeniu RPP 6 kwietnia Przemysław Litwiniuk głosował przeciwko podwyżce o 100 punktów baowych. Pozostali członkowie RPP poparli podwyżkę o 100 pb.

POL: W tym tygodniu uwaga uczestników rynku będzie skupiona na decyzji Rady Polityki Pieniężnej w najbliższy czwartek. Spodziewamy się podwyżki stóp o 75 pb., która podwyższyłaby stopę referencyjną do 6,75%. Inflacja cen konsumenta i producenta nadal wzrasta, ale w maju wystąpił niewielki spadek wynagrodzeń realnych a dane PMI za czerwiec pokazały szybkie pogarszanie się koniunktury w przemyśle przetwórczym. Również nastroje konsumentów w czerwcu uległy istotnemu pogorszeniu. Dla RPP oznacza to, że nadal powinna przeciwdziałać utrwalaniu się oczekiwań inflacyjnych podnosząc stopy procentowe, ale może to robić w wolniejszym tempie, bo słabnie koniunktura w przemyśle oraz pogarszają się nastroje konsumentów. RPP poda także nowe ścieżki inflacji i PKB z lipcowej projekcji NBP.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: PMI usługi (cze)

FRA: PMI usługi (cze)

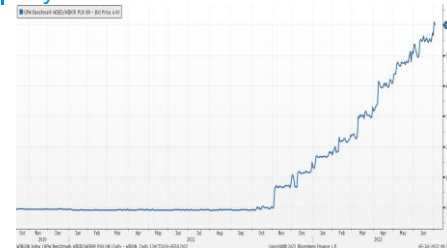
EMU: PMI usługi (cze)

USA: Zamówienia w przemyśle (maj)

W CENTRUM UWAGI

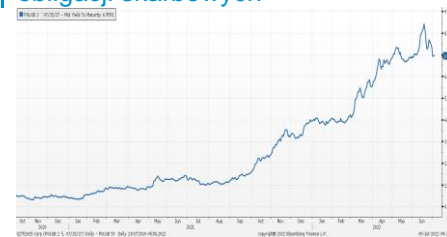
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera PMI w usługach za czerwiec z Niemiec, Francji oraz strefy euro oraz zamówienia w przemyśle za maj z USA.

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
FRA	9:50	PMI usługi (cze)		53,9	54,4
DEU	9:55	PMI usługi (cze)		51,3	51,3
EMU	10:00	PMI usługi (cze)		53,0	52,8
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (maj)	0,6%		0,5%



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 1,8% wobec USD, osłabił się o 1,5% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty silnie osłabił się wobec USD i CHF, podążając za słabnącym euro.

EUR osłabiło się o 1,9% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, do 1,03 USD za EUR, najniższego poziomu od 20 lat, po tym, jak PMI w usługach za czerwiec z Francji został zrewidowany w dół, co spowodowało wzrost obaw przed recesją i zmniejszenie oczekiwań, co do skali podwyżek stóp przez EBC.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb. we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

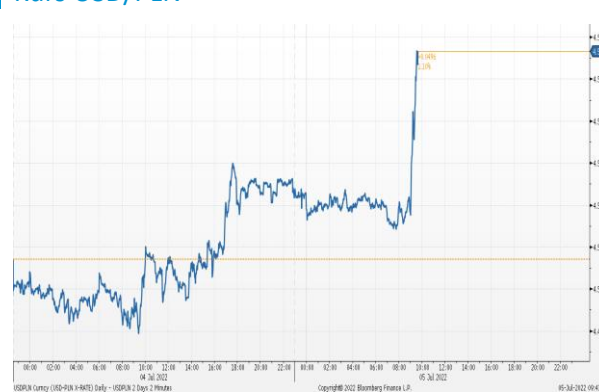
Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 1,20%, indeks CAC 40 stracił 1,15% a indeks DAX spadł o 1,03%. Indeks Nikkei zamknął się 1,03% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,62% a indeks WIG20 stracił 0,60%.

Kurs EUR/PLN



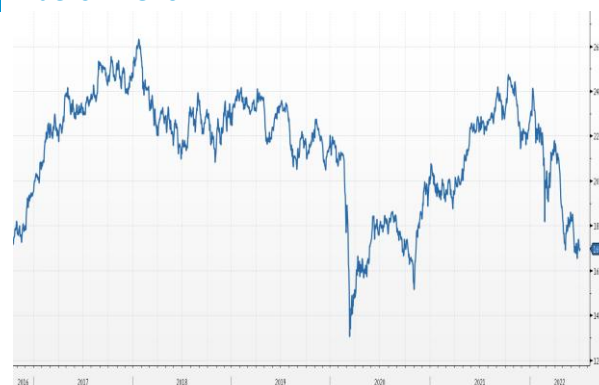
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

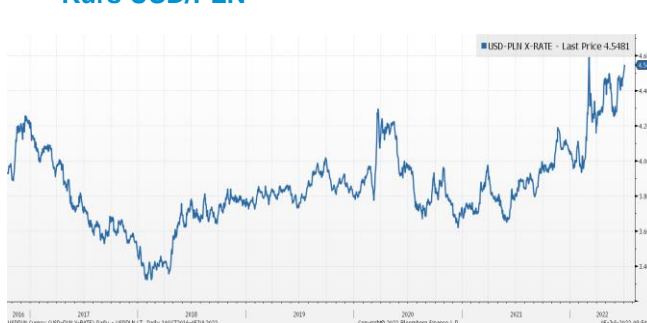
Średnioterminowe trendy walutowe:

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