



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W maju deficyt obrotów bieżących zmniejszył się do -1,909 mld EUR z -3,476 mld EUR w kwietniu a deficyt handlowy zmniejszył się do -1,222 mld EUR z -2,620 mld EUR w kwietniu. Zmniejszenie deficytu obrotów bieżących w maju wynikało przede wszystkim z mniejszego deficytu handlowego. W maju eksport towarów wzrósł o 26,4% r/r do 28,1 mld EUR (w porównaniu do wzrostu eksportu o 7,9% r/r w kwietniu), a import towarów wzrósł o 35,8% r/r do 29,3 mld EUR (w porównaniu do wzrostu importu o 24,5% r/r w kwietniu). Na poprawę bilansu handlowego decydujący wpływ miało zakończenie importu gazu ziemnego z Rosji oraz bardzo silny wzrost eksportu na Ukrainę (głównie samochodów używanych oraz paliw).

POL: Prezes NBP Adam Glapiński stwierdził, że jeśli projekcja NBP zmaterializuje się, będzie można wkrótce zakończyć podwyżki stóp, a w 2023r. możliwe jest obniżenie stóp procentowych. Prezes NBP spodziewa się, że inflacja osiągnie szczyt w okolicach 16% w III kw. 2022r.

DZIŚ NA RYNKU

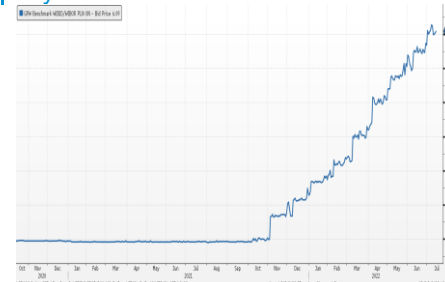
POL: Inflacja (cze)

USA: Sprzedaż detaliczna (cze), produkcja przemysłowa (cze), nastroje konsumenckie (cze)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera finalne dane o inflacji za czerwiec z Polski oraz sprzedaż detaliczną, produkcję przemysłową oraz nastroje konsumenckie z USA za czerwiec.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (cze)	1,5% (15,6%)	1,5% (15,5%)	1,5% (15,6%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (cze)	1,1%		0,9%
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (cze)	0,2%		0,1%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (cze)	51		50

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,7% wobec USD, był silniejszy o 0,3% wobec CHF oraz umocnił się o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się po lepszych od oczekiwań danych z bilansu handlowego za maj.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak kurs EUR/USD tylko przejściowo spadł poniżej parytetu w dniu wczorajszym. Najniższy poziom EUR/USD osiągnięty w dniu wczorajszym to 0,9954 USD za EUR. Dziś rano EUR/USD był na poziomie 1,0027.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 16-17 pb. wzdłuż całej krzywej.

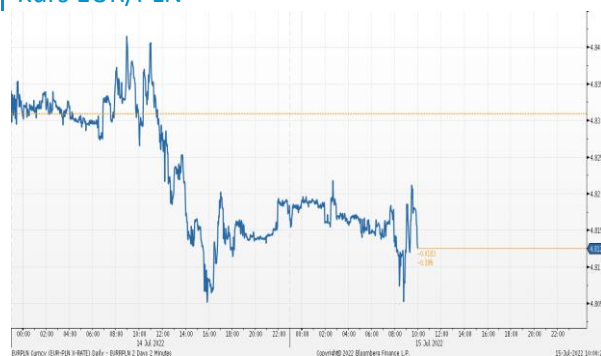
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 22 pb w sektorze 2-lata, zmniejszyły się o 19 pb w sektorze 5-lat i spadły o 16 pb w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

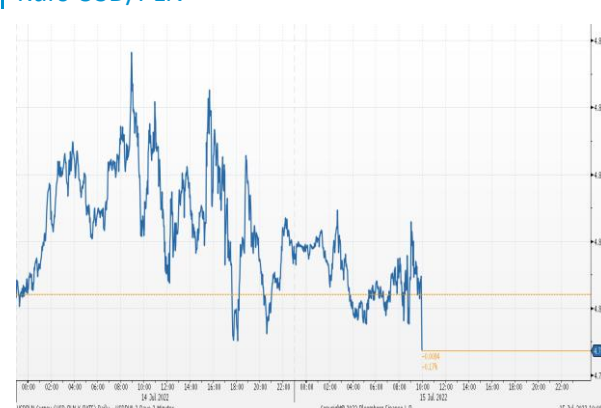
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,46% a indeks S&P500 spadł o 0,30%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,68%, indeks CAC 40 zyskał 0,49% a indeks DAX wzrósł o 1,18%. Indeks Nikkei zamknął się 0,54% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,24% a indeks WIG20 zyskał 0,16%.

Kurs EUR/PLN



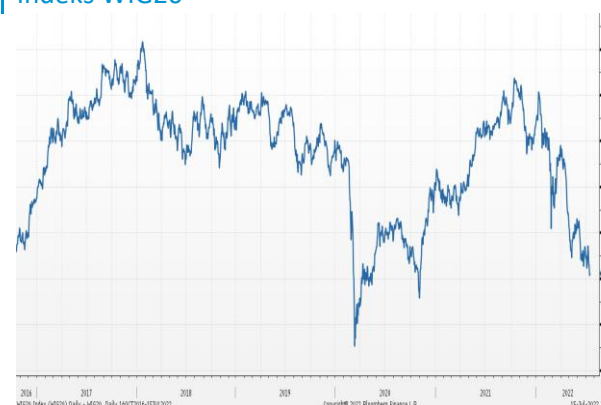
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

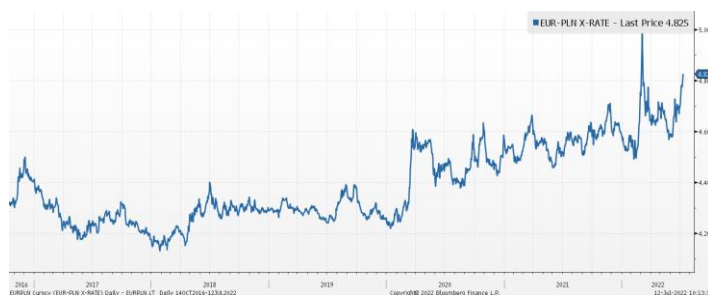
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

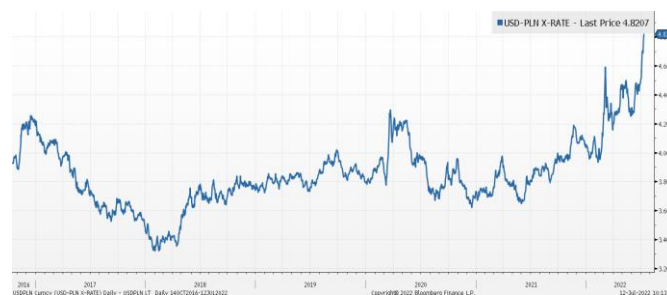
Średnioterminowe trendy walutowe:

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