



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Ludwik Kotecki z RPP wyraził pogląd, że zapowiadane dodatkowe wydatki socjalne oddalają obniżki stóp co najmniej do końca 2025r. W niedzielę podczas konwencji programowej prezes PiS Jarosław Kaczyński zapowiedział zwiększenie wypłat w ramach programu 500+ do 800 PLN miesięcznie. Prezes PiS zapowiedział również rozszerzenie bezpłatnych leków na osoby powyżej 65 roku życia (obecnie od 75 roku życia) oraz na dzieci do 18 roku życia. Obecnie koszty refundacji leków dla seniorów wynoszą rocznie 830 mln PLN rocznie. Po objęciu refundacją leków osób pow. 65 roku życia dodatkowy koszt jest szacowany na 900 mln PLN rocznie. Koszt refundacji leków dla dzieci jest szacowany na 216 mln PLN rocznie. Zwiększenie kwoty 500+ do 800 PLN zwiększy roczne wydatki na ten program o 24,1 mld PLN do 64,3 mld PLN. Łączny koszt proponowanych zmian wyniesie 25,2 mld PLN czyli 0,7% PKB w 2024r.

POL: Prof. Joanna Tyrowicz z RPP stwierdziła, że ostatnie umocnienie złotego jest bardzo korzystne dla (obniżenia) inflacji ale dodała, że jej zdaniem będzie prawdopodobnie krótkotrwałe.

### DZIŚ NA RYNKU

CZK: Ceny producenta (kwi)

USA: Liczba nowych bezrobotnych, sprzedaż istniejących domów (kwi), indeks wskaźników wyprzedzających (kwi)

### W CENTRUM UWAGI

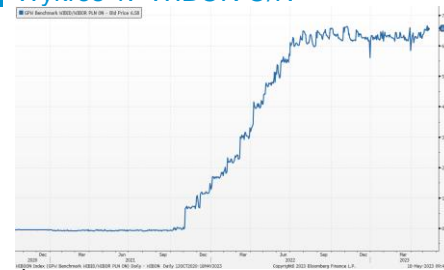
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera ceny producenta za kwiecień z Czech oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki, sprzedaż domów na rynku wtórnym oraz indeks wskaźników wyprzedzających z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Ceny producenta (kwi)		-1,2% (6,4%)	-0,2% (7,5%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	245 tys.		252 tys.
USA	16:00	Sprzedaż istniejących domów (kwi)	4,35 mln		4,30 mln
USA	16:00	Indeks wskaźników wyprzedzających (kwi)	-0,6%		-0,6%

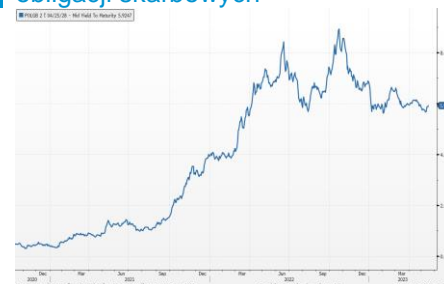
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



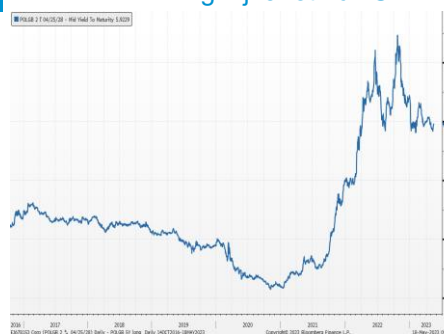
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD, był słabszy o 0,9% wobec EUR oraz osłabił się o 1,0% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 1,1% wobec GBP. Złoty osłabił się dziś rano po wypowiedzi Joanny Tyrowicz z RPP, że ostatnie umocnienie złotego będzie prawdopodobnie mało trwałe.

Dziś rano EUR osłabiło się o 0,1% wobec USD, przed wystąpieniem Prezes EBC Christine Lagarde.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-4 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej po wypowiedzi członka RPP Ludwika Koteckiego, że ogłoszone ostatnio zwiększenie wydatków socjalnych zwiększy inflację i oddali perspektywy obniżki stóp co najmniej do końca 2025r.

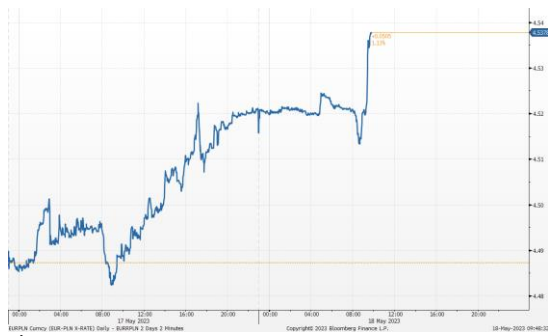
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 7 pb. w sektorze 2-lata, wzrosły o 6 pb w sektorze 5-lat i zwiększyły się 4 pb w sektorze 10-lat.

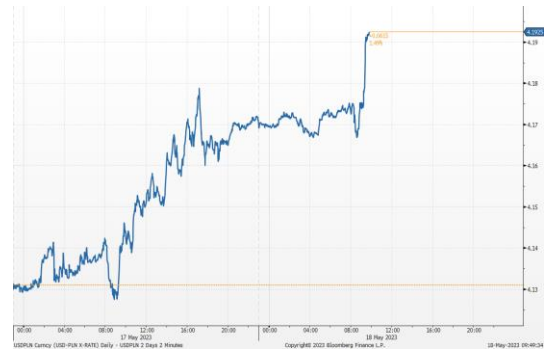
## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,24% a indeks S&P 500 zyskał 1,19%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,66%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,98%, indeks DAX wzrósł o 1,53%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,60% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,76% a indeks WIG20 zyskał 0,81%.

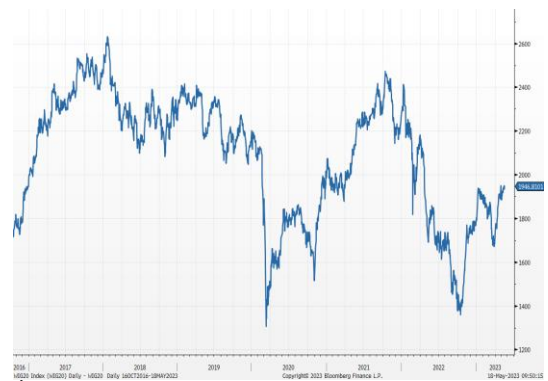
### Kurs EUR/PLN



### Kurs USD/PLN

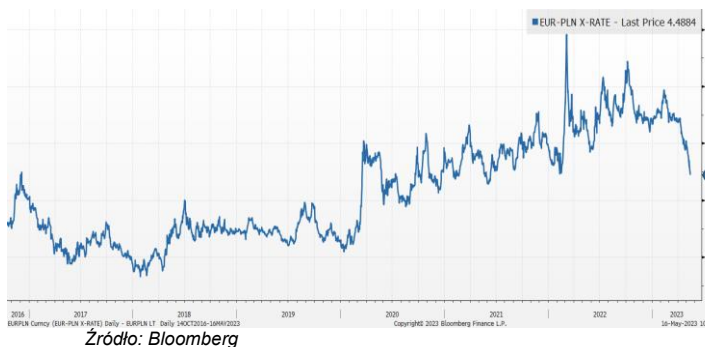


### Indeks WIG20

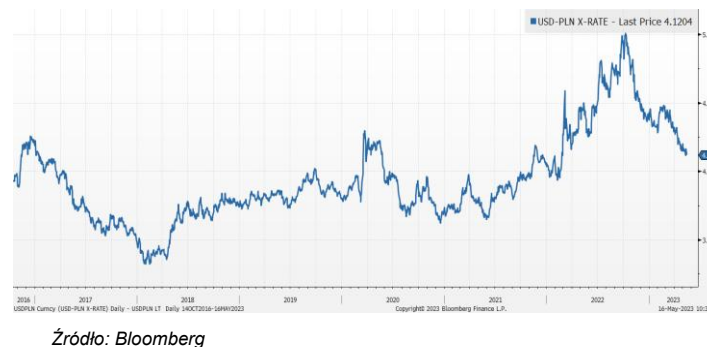


## Średnioterminowe trendy walutowe:

### Kurs EUR/PLN



### Kurs USD/PLN





# 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