



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański stwierdził, że inflacja obecnie jest wyraźnie niższa od oczekiwań rynku i według aktualnych prognoz ministerstwa finansów na koniec 2024 r. będzie poniżej 5% r/r.

POL: Na konferencji prasowej prezes NBP stwierdził, że prawdopodobieństwo obniżki stóp w tym roku jest zerowe. Prezes NBP podkreślił, że inflacja w Polsce jest zbliżona do średniej w UE i jest dokładnie w środku celu inflacyjnego, ale inflacja w drugiej połowie roku wzrośnie z powodu częściowego odmrożenia cen energii i może wynieść 5,2% na koniec 2024 r. Prezes NBP stwierdził, że przesłanki do obniżenia stóp pojawią się w połowie 2025 r. i poinformował, że w RPP nie ma obecnie głosów za obniżeniem stóp procentowych.

EMU: EBC obniżył stopy procentowe o 25 pb. obniżając stopę depozytowa do 3,75%. Prezes EBC Christine Lagarde zasugerowała, że kolejnymi decyzjami będą obniżki stóp, ale będą one zależne od napływających danych.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Produkcja przemysłowa (kwi)

HUN: Produkcja przemysłowa (kwi)

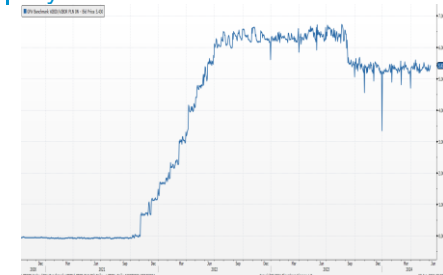
EMU: PKB (1 kw)

USA: Raport o zatrudnieniu (maj)

W CENTRUM UWAGI

Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiona na raporcie o zatrudnieniu z USA za maj. Kalendarz ekonomiczny zawiera produkcję przemysłową z Niemiec i Węgier za kwiecień oraz PKB za 1 kw. ze strefy euro.

Wykres 1. WIBOR O/N



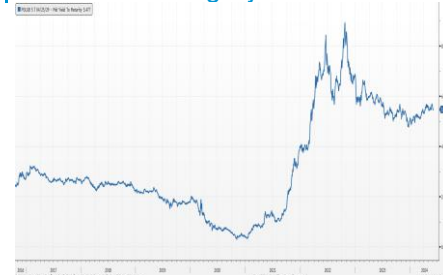
Źródło: Bloomberg

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)		-0,1% (-3,9%)	0,2% (-3,0%)
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (kwi)		-0,7% (-2,4%)	1,2% (0,7%)
EMU	11:00	PKB (1 kw)			0,3% (0,4%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (maj)	200 tys.		180 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (maj)	3,9%		3,9%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się po obniżce stóp przez EBC.

Dziś rano USD był osłabiał się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. Ministerstwo Finansów wyemitowało obligacje o wartości 3,0 mld PLN na dokapitalizowanie NFZ oraz 1,3 mld PLN dla PKP PLK S.A.

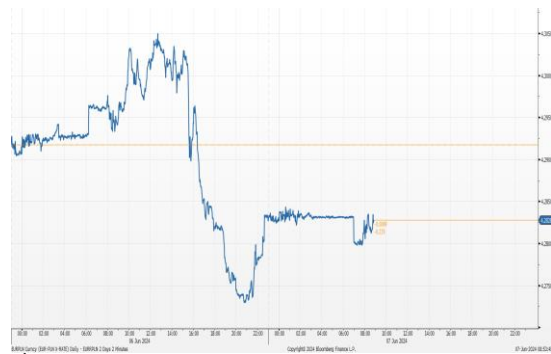
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pkt. bazowy w sektorach 2-lata i 5-lat.

Rynki akcji

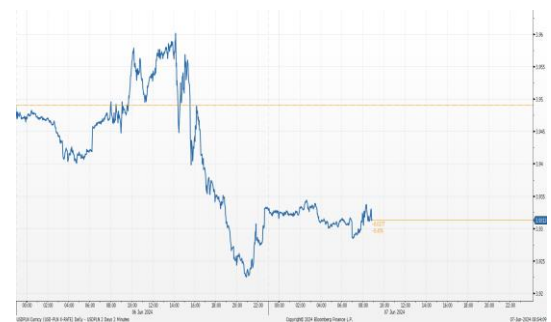
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,20% a indeks S&P 500 stracił 0,02%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,11%, indeks CAC 40 był o 0,08% niżej, indeks DAX spadł o 0,23%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,05% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,07%, a indeks WIG20 spadł o 0,12%.

Kurs EUR/PLN



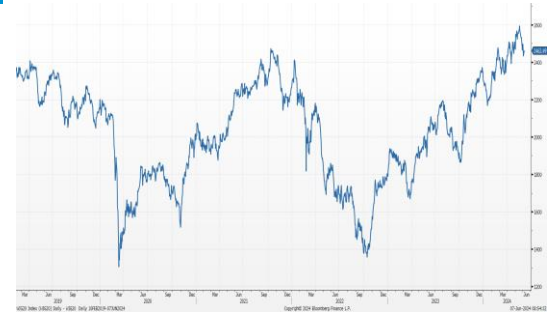
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

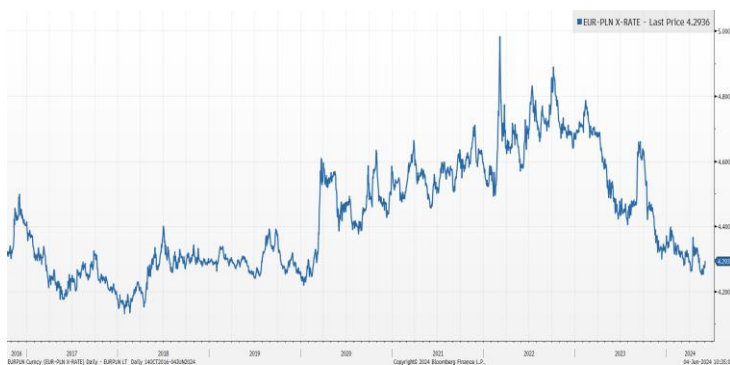
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

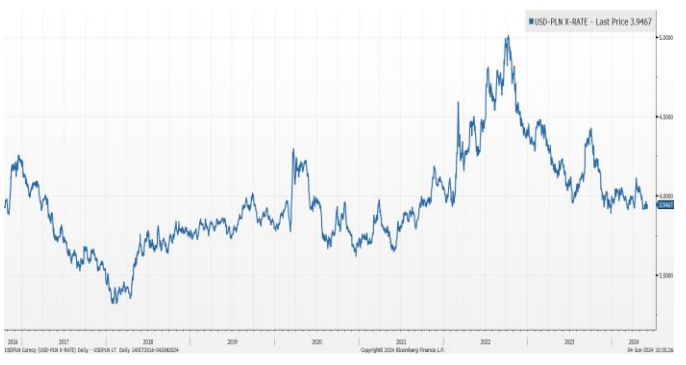
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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 2.098.849.384 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