



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w maju spadła do 5,0% z 5,1% w kwietniu, zgodnie z oczekiwaniami. Stopa bezrobocia rejestrowanego w maju br. była niższa niż w maju 2023 r., kiedy wyniosła 5,1%. Stopa bezrobocia w ostatnich latach kilka razy spadała do poziomu 5%, ale nie spadała poniżej tego poziomu, co jest możliwe w miesiącach letnich, w związku ze wzrostem prac sezonowych oraz z powodu stopniowego wyhamowywania napływu nowych bezrobotnych i mniejszej liczby likwidowanych miejsc pracy. W końcu maja 2024 r. w urzędach pracy zarejestrowanych było 776,6 tys. bezrobotnych, tj. o 2,6% mniej niż w kwietniu 2024 r. oraz o 3,2% mniej niż w maju 2023 r.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Zaufanie konsumentów GfK (lip)

USA: Sprzedaż nowych domów (maj)

W CENTRUM UWAGI

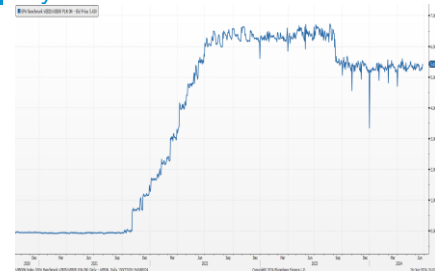
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera sprzedaż nowych domów z USA za maj oraz zaufanie konsumentów za lipiec z Niemiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów (lip)		-21,8	-19,5
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (maj)	650 tys.		633 tys.

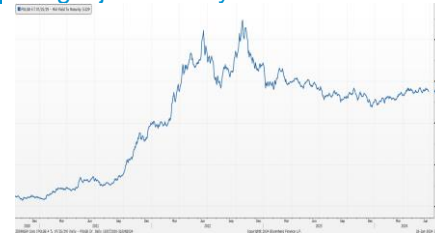
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



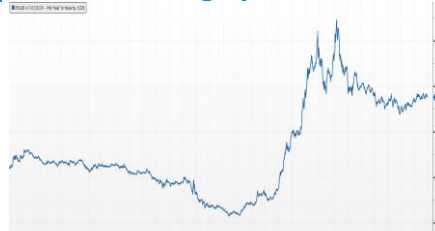
Źródło: Bloomberg

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 0,7% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty powrócił do poziomu sprzed 2 dni wobec USD. Kurs złotego osłabił się o 0,4% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się z powodu realizacji zysków, która nastąpiła wczoraj po południu.

Dziś rano EUR było słabsze o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu z powodu zbliżających się przedterminowych wyborów we Francji oraz po komentarzu Olli Rehna z EBC, że oczekiwania rynku, że EBC może w tym roku jeszcze dwukrotnie obniżyć stopy procentowe są uzasadnione. CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb. w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 1 pb. w sektorze 10-lat. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe serii OK0426, PS0729, WZ1129, DS1034 oraz IZ0836 o łącznej wartości 3,0-5,0 mld PLN.

Stopy procentowe

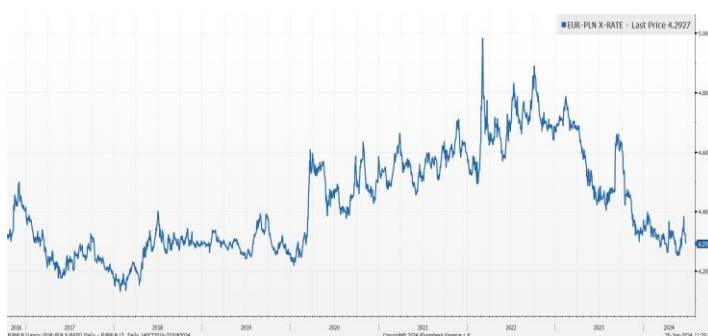
Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 punkt bazowy w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,76% a indeks S&P 500 zyskał 0,39%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,65%, indeks CAC 40 był o 0,52% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,96%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,26% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,53%, a indeks WIG20 zyskał 0,50%. Indeksy w Europie zwyżkowały w reakcji na komentarz Olli Rehna z EBC, który wsparł oczekiwani rynkowe dotyczące jeszcze dwóch obniżek stóp w tym roku.

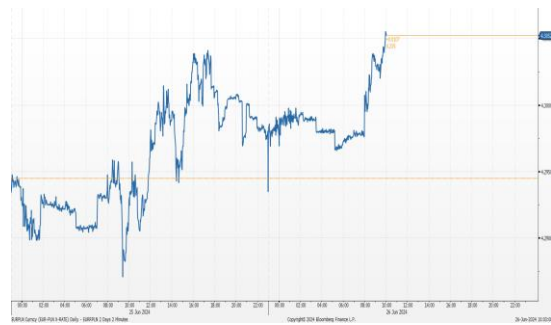
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



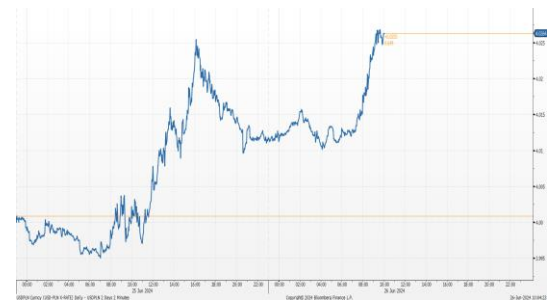
Źródło: Bloomberg

Kurs EUR/PLN



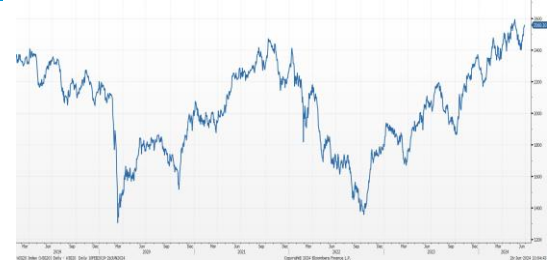
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



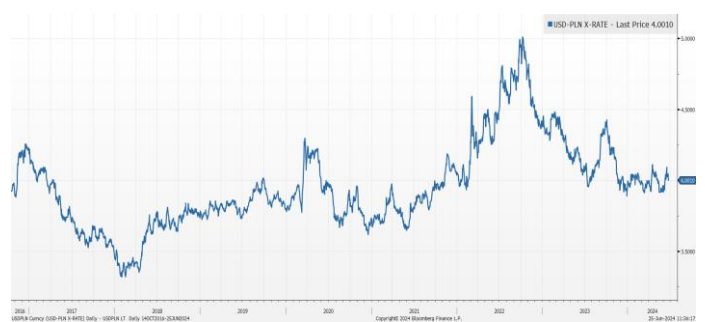
Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



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