



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Premier Mateusz Morawiecki ogłosił czwarty etap odmrażania gospodarki. Od 6 czerwca będą otwarte kluby fitness, kina i instytucje kultury w nowym reżimie sanitarnym. Będzie też możliwa organizacja wesel do 150 osób. Od 30 czerwca zostaje zniesiony obowiązek noszenia masek na ulicy, oraz w zakładach pracy (przy zachowaniu dystansu społecznego), pozostaje natomiast obowiązek noszenia masek w urzędach i komunikacji zbiorowej. Prawdopodobnym terminem otwarcia granic jest 15 czerwca.

POL: Prezes PFR Paweł Borys poinformował, że PFR wyemituje pozostałe obligacje o wartości 50 mld PLN w ciągu najbliższych 2 tygodni.

POL: Dziś RPP odbędzie posiedzenie decyzyjne. Spodziewamy się utrzymania stóp procentowych bez zmian. Jest możliwe, że w komunikacie RPP zawrze pewne sugestie co do przewidywanego tempa normalizacji polityki pieniężnej.

EMU: Szefowa KE Ursula von der Leyen przedstawiła projekt rozszerzonego funduszu odbudowy UE o wartości 750 mld EUR (500 mld EUR subsydia oraz 250 mld EUR pożyczki), który miałby być finansowany przez emisję obligacji przez UE. Obligacje byłyby spłacane w ciągu 30 lat od 2028r. ze zwiększonych składek państw członkowskich, opłat emisyjnych, cła karbonowego, opłat na emitentów CO2 oraz podatku cyfrowego.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: decyzja RPP

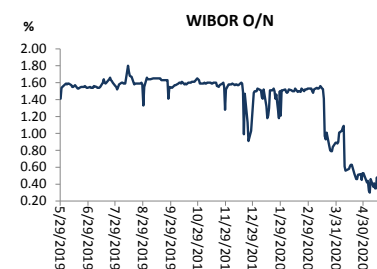
DEU : inflacja (kwi)

USA: liczba nowych bezrobotnych, zamówienia na dobra trwałe (kwi), PKB (I kw)

### W CENTRUM UWAGI

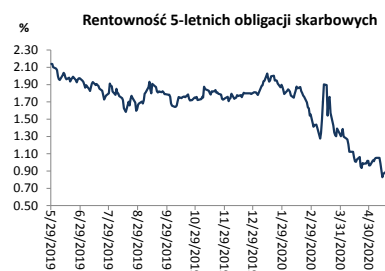
Dziś kalendarz makro zawiera po stronie krajowej posiedzenie decyzyjne RPP. Po stronie zagranicznej istotne będą dane liczbie nowych bezrobotnych, zamówieniach na dobra trwałe oraz drugim szacunku PKB za I kw. z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



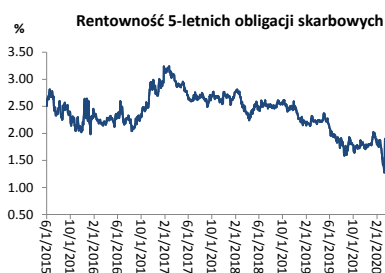
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL		Decyzja RPP	0,50%		0,50%
DEU	14:00	Inflacja (kwi)			-0,1% (0,6%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	2,1 mln		2,1 mln
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (kwi)	-15%		-19,1%
USA	14:30	PKB (1 kw)	-4,8%		-4,8%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



## Rynek walutowy

Dziś złoty był silniejszy o 0,7% wobec USD i umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4000-4,4450 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,4% wobec EUR po dalszej poprawie nastrojów na rynkach w związku z otwieraniem gospodarek.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

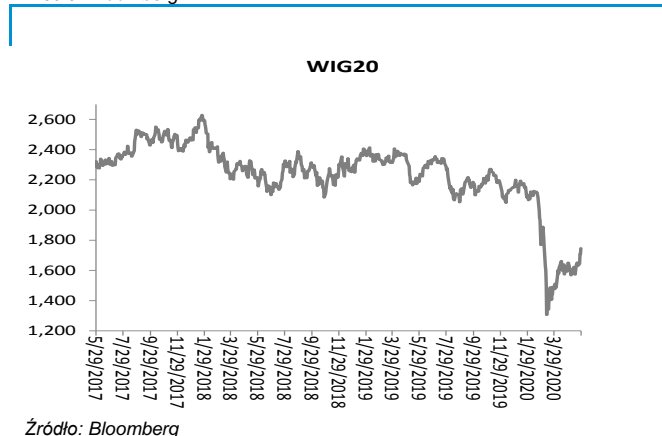
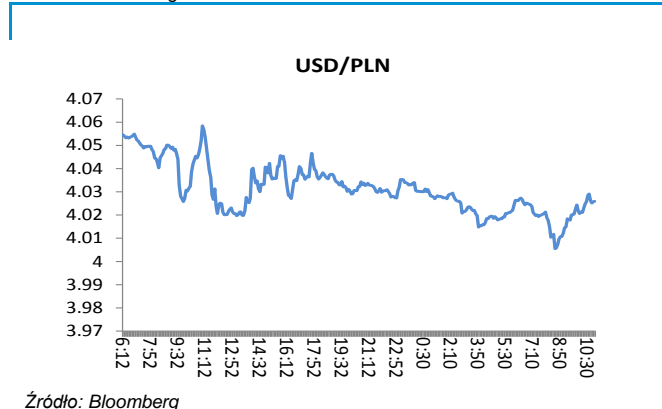
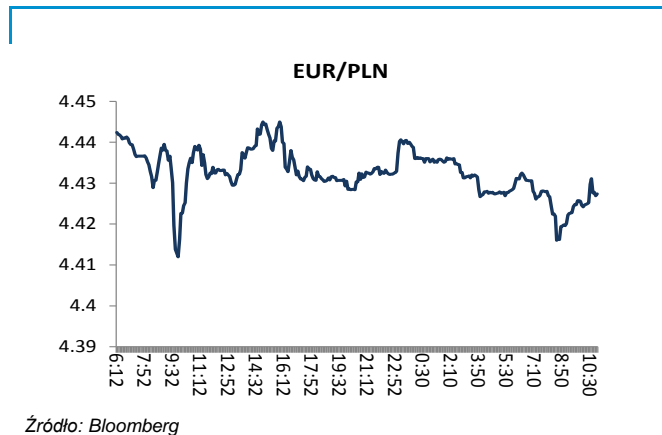
Wczoraj NBP skupił w ramach strukturalnej operacji otwartego rynku outright buy obligacje o wartości 14,338 mld PLN przy popycie 15,795 mld PLN. NBP odkupił papiery serii: PS0123 (o wartości 50 mln PLN), PFR0325 (1,01 mld PLN), PFR0925 (5,278 mld PLN) oraz FPC0427 (7,999 mld PLN).

## Stopy procentowe

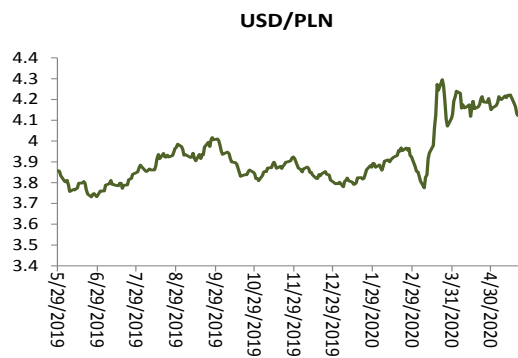
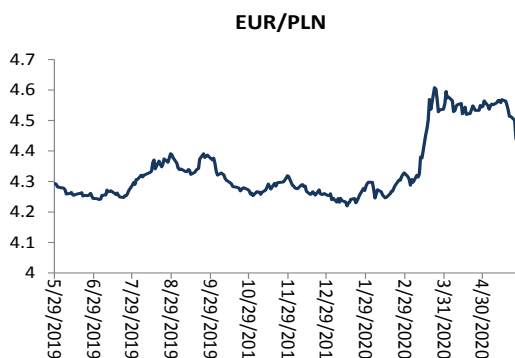
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,25%-0,35%. Stawki swap wzrosły o 2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,21% a indeks S&P 500 zyskał 1,48%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,62%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,83% a indeks DAX zwiększył się o 0,63%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,32%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 2,00% a indeks WIG20 zyskał 2,52%.



## Średnioterminowe trendy walutowe:





# 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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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