



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Finalna inflacja za maj okazała się nieco niższa od wstępnych szacunków GUS i wyniosła 0,3% m/m oraz 4,7% r/r. Miesięczny wzrost inflacji był umiarkowany i wzrost inflacji rocznej wynika głównie z efektu bazy, który zacznie działać w kierunku stabilizacji inflacji w kolejnych miesiącach. W maju ceny żywności wzrosły o 0,6% m/m i zwiększyły miesięczną inflację o 0,16 pkt. proc., ceny użytkowania mieszkania i nośniki energii zwiększyły się o 0,3% m/m i podniosły miesięczną inflację o 0,07 pkt. proc. a ceny w restauracjach i hotelach wzrosły o 0,9% m/m podnosząc miesięczną inflację o 0,04 pkt. proc.. W maju ceny transportu i łączności spadły odpowiednio o 0,4% m/m oraz 0,9% m/m, obniżając miesięczną inflację odpowiednio o 0,04 pkt. proc. i 0,05 pkt. proc.

POL: W okresie styczeń-kwiecień 2021r. polski eksport wzrósł o 19,0% r/r do 90,0 mld EUR a import zwiększył się o 15,6% r/r do 86,5 mld EUR co daje nadwyżkę handlową w wysokości 3,5 mld EUR. Udział Niemiec w eksporcie Polski wzrósł do 28,8% z 28,1% rok temu. Wzrósł również udział Francji (do 6,0% z 5,6%) oraz Włoch (do 4,9% z 4,1%) w eksporcie, po Brexicie spadł natomiast udział Wlk. Brytanii (do 4,9% z 6,0%). Udział importu z Niemiec wzrósł do 21,8% z 21,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego a udział importu z Chin zwiększył się do 14,3% z 12,8%.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja bazowa (maj)

USA: Posiedzenie Fed, Rozpoczęte budowy domów (maj),

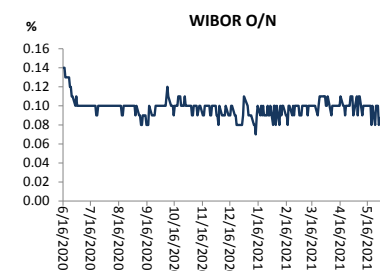
W CENTRUM UWAGI

Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiona na posiedzeniu Fed, a zwłaszcza na wykresie oczekiwanego poziomu stóp procentowych w horyzoncie do 2023r. Zdaniem DB, Fed utrzyma swe obecne nastawienie w kierunku utrzymaniu stóp bez zmian w dłuższym horyzoncie.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

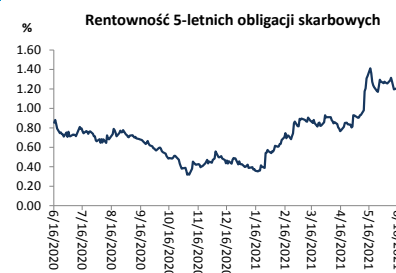
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Inflacja bazowa (maj)	0,1% (4,1%)		0,0% (4,0%)
USA	14:30	Domy rozpoczęte (maj)	1610 tys.		1630 tys.
USA	20:00	Decyzja Fed	0,00% - 0,25%		0,00% - 0,25%

Wykres 1. WIBOR O/N



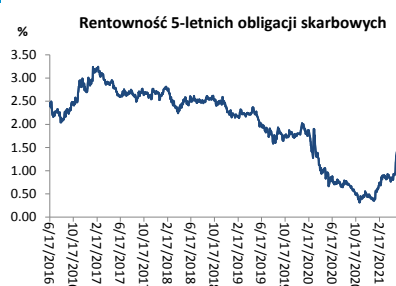
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5200-4,5400 PLN za EUR.

USD był bez zmian wobec EUR, przed dzisiejszym posiedzeniem Fed.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

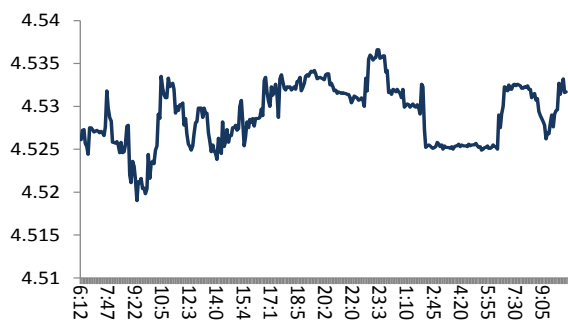
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap były stabilne we wszystkich sektorach.

Rynki akcji

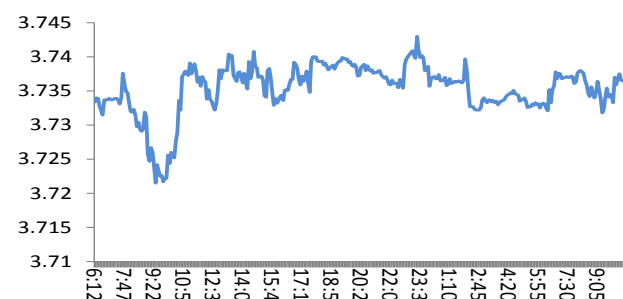
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,27%, a indeks S&P 500 stracił 0,20%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,15%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,06% a indeks DAX spadł o 0,27%. Dziś indeks Nikkei 225 zamknął się o 0,51% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,29% a indeks WIG20 zyskał 0,15%.

EUR/PLN



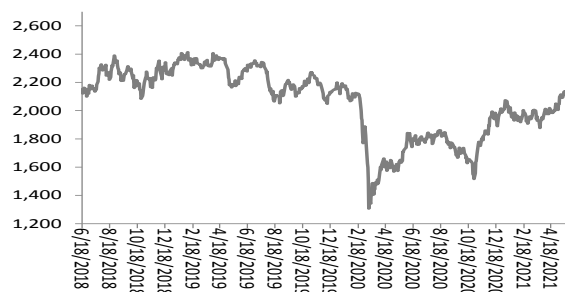
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

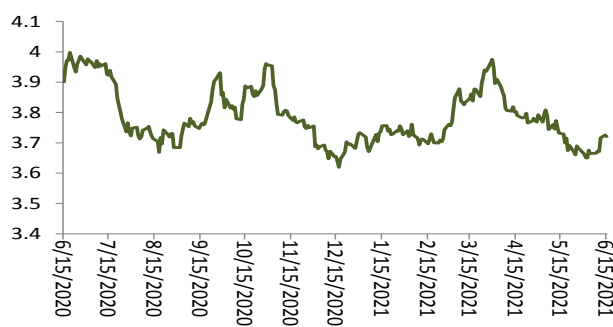
Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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 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