



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dr Gabriela Masłowska z RPP stwierdziła, że ostatnie umocnienie złotego powoduje zmniejszenie inflacji i przybliża moment obniżki stóp. Dodała, że silniejszy złoty sugeruje, że zagraniczni uczestnicy polskiego rynku finansowego coraz bardziej doceniają silne fundamenty polskiej gospodarki. Dr. Masłowska dodała, że obecnie inflacja jest wciąż wysoka i jest zbyt wcześnie, aby mówić o obniżkach stóp procentowych. W jej ocenie, inflacja spadnie do poziomu jednocyfrowego w 4 kw. 2023r. oraz znajdzie się w celu inflacyjnym w 2025r. Stwierdziła również, że słabszy wzrost gospodarczy powinien pomóc złagodzić presję cenową.

POL: Ludwik Kotecki z RPP powiedział, że inflacja w przyszłym roku może obniżyć się do 6% jeśli polityka makroekonomiczna będzie dobrze prowadzona. Jednakże, planowane przez rząd zwiększenie wydatków socjalnych może podnieść inflację do 8-10%. W jego ocenie nie ma obecnie miejsca na obniżki stóp zarówno w tym, jak i w przyszłym roku.

DZIŚ NA RYNKU

CZK: PKB (1 kw)

EMU: Podaż pieniądza M3 (kwi), zaufanie konsumentów (maj)

W CENTRUM UWAGI

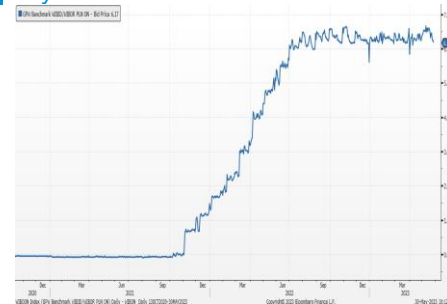
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera PKB za 1 kw. z Czech oraz podaż pieniądza za kwiecień oraz zaufanie konsumentów za maj ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (1 kw)		0,0% (-0,4%)	0,1% (-0,2%)
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (kwi)		(1,9%)	(2,0%)
USA	11:00	Zaufanie konsumentów (maj)		-17,4	

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 0,3% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz osłabił się o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,3% wobec GBP.

Dziś rano EUR osłabiło się o 0,3% wobec USD. Uwaga rynku jest skupiona na głosowaniu nad porozumieniem w sprawie zawieszenia limitu długu USA, planowanym w tym tygodniu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 4-5 punktów bazowych wzdłuż całej krzywej, podążając za spadkiem rentowności na rynkach bazowych z powodu oczekiwań, że Kongres USA zatwierdzi porozumie w sprawie zawieszenia limitu długu.

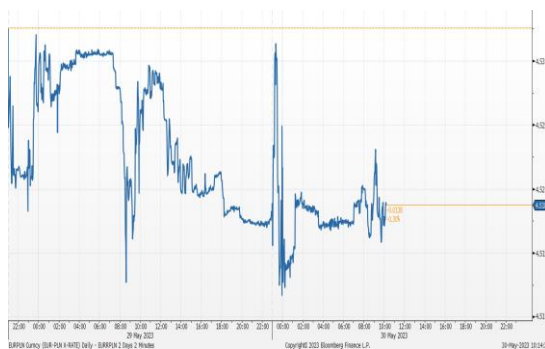
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 6-7 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i zmniejszyły się o 9 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

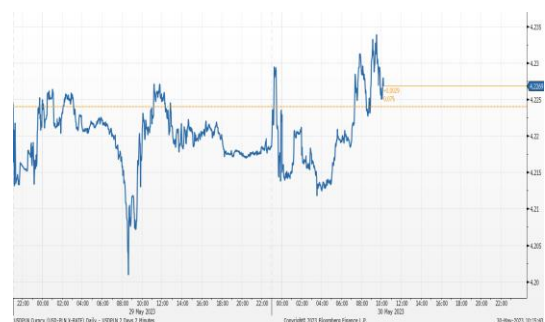
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,00% a indeks S&P 500 zyskał 1,30%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,16%, indeks CAC 40 spadł o 0,43%, indeks DAX wzrósł o 0,25%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,30% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,81% a indeks WIG20 stracił 0,93%.

Kurs EUR/PLN



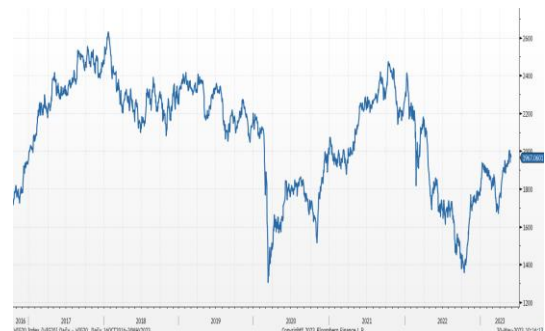
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

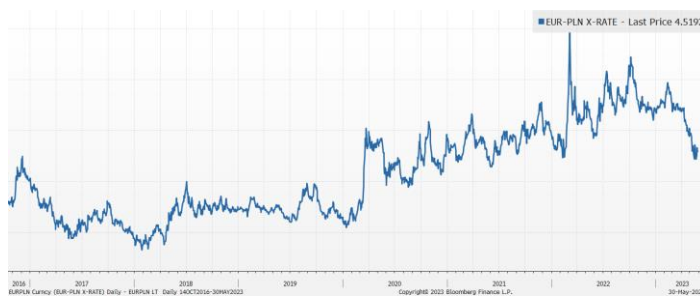
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

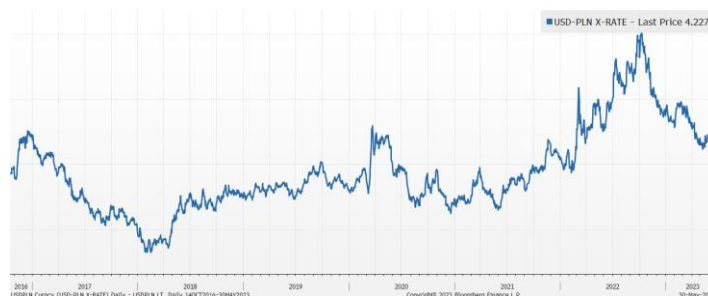
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.959.649.384 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