



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że rząd rozważa przedłużenie wakacji kredytowych o pół roku albo rok. Premier Morawiecki dodał, że jeżeli decyzja o przedłużeniu wakacji kredytowych zostanie podjęta, to tym razem prawdopodobnie będzie zastosowane kryterium dochodowe.

DZIŚ NA RYNKU

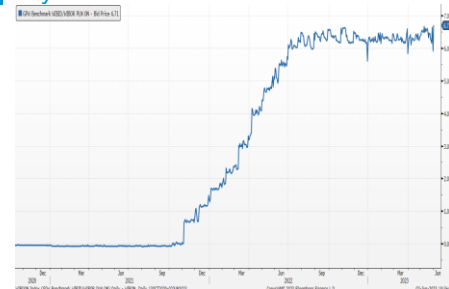
FRA: Produkcja przemysłowa (kwi)

USA: Raport o zatrudnieniu (maj)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na amerykańskim raporcie o zatrudnieniu za maj. Kalendarz makroekonomiczny dzisiaj zawiera także dane o produkcji przemysłowej z Francji za kwiecień.

Wykres 1. WIBOR O/N



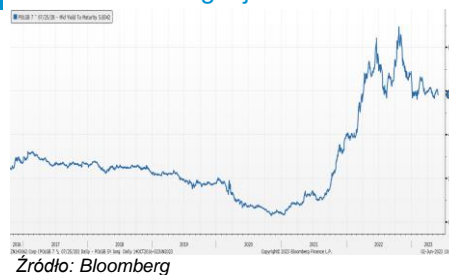
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | Godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|---|-------------|-------------|-------------|
| FRA | 8:45 | Produkcja przemysłowa (kwi) | | 0,8% (1,3%) | 0,3% (1,2%) |
| USA | 14:30 | Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem (maj) | 200 tys. | | 195 tys. |
| USA | 14:30 | Stopa bezrobocia (maj) | 3,5% | | 3,5% |



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 1,2% wobec USD, był silniejszy o 0,4% wobec EUR oraz umocnił się o 0,5% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,5% wobec GBP.

Dziś rano USD był słabszy o 0,8% wobec EUR, po tym, jak Kongres USA uchwalił zawieszenie limitu długu do 2025r., co zmniejszyło awersję do ryzyka. Uczestnicy rynku spodziewają się również, że słabsze dane z gospodarki USA skłonią Fed do zakończenia cyklu podwyżek stóp.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-3 punkty bazowe we wszystkich terminach.

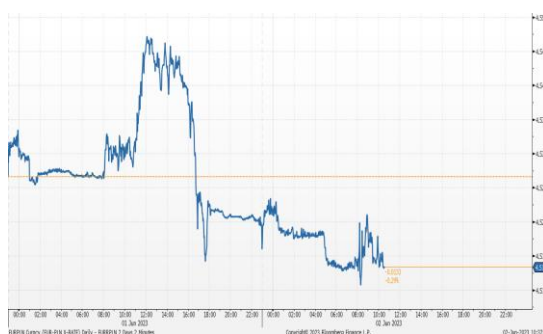
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

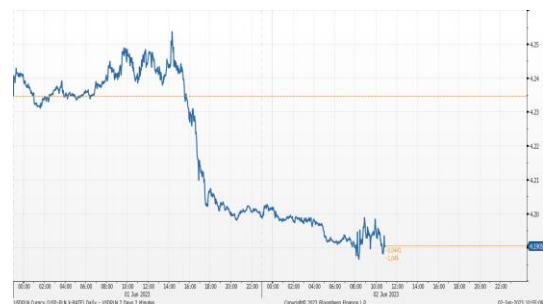
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,47% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,99%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,66%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,90%, indeks DAX wzrósł o 0,76%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,21% wyżej. Dziś rano indeksy WIG wzrósł o 1,85% a indeks WIG20 zyskał 2,31%. Indeksy akcji wzrastają na fali oczekiwań, że raport o zatrudnieniu za maj z USA będzie wystarczająco umiarkowany, aby skłonić Fed do zakończenia cyklu podwyżek stóp.

Kurs EUR/PLN



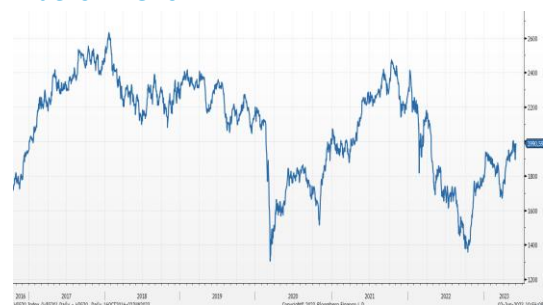
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

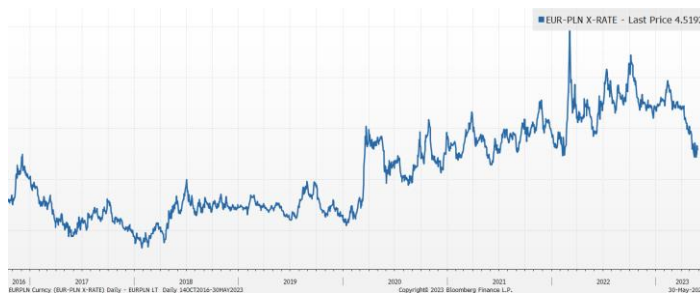
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

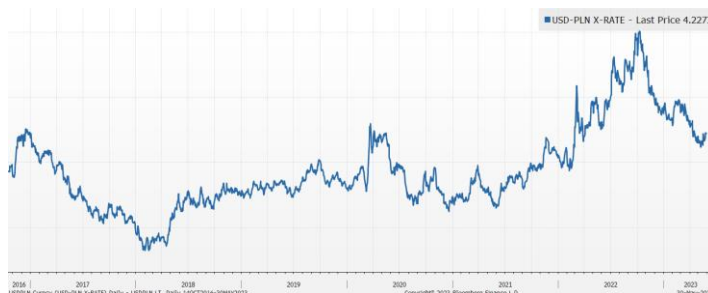
Średnioterminowe trendy walutowe:

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