



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański stwierdził, że wzrost gospodarczy Polski przyspieszy w tym roku i w przyszłym roku, ze względu na popyt inwestycyjny. Minister finansów spodziewa się, że dynamika PKB przyspieszy do 3,1% w 2024 r. oraz 3,7% w 2025 r. do Minister odniósł się również do niskiego popytu (6,7 mld PLN) na aukcji obligacji we wtorek, stwierdzając, że niepewność, co do czasu i tempa obniżek stóp przez główne banki centralne (a przede wszystkim Fed) ma wpływ na sprzedaż obligacji na wielu rynkach.

POL: Ludwik Kotecki z RPP powiedział, że ostatnie słabe dane dotyczące aktywności gospodarczej z Polski powoli przesuwają debatę n/t stóp procentowych w kierunku obniżek stóp. Dodał, że scenariuszem bazowym, w jego opinii, jest wciąż utrzymanie stóp bez zmian w 2024 r. ale ostatnie dane makro nieznacznie zwiększyły prawdopodobieństwo obniżki, bo jest jasne, że gospodarka Polski nie przyspiesza i jest daleka od przegrzania. Jego zdaniem inflacja na koniec 2024 r. wyniesie 5,5%-6,0%.

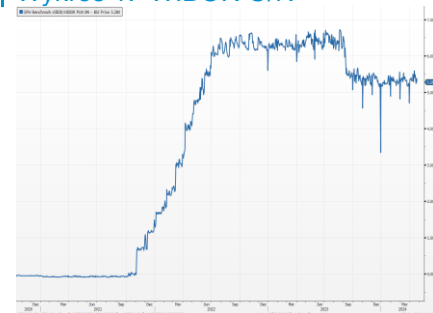
DZIŚ NA RYNKU

USA: PKB (1 kw.), liczba nowych aplikacji o zasiłki,

W CENTRUM UWAGI

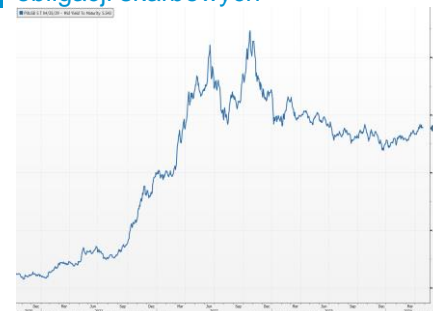
Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiać się na danych o PKB za 1 kw. oraz liczbie nowych bezrobotnych z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



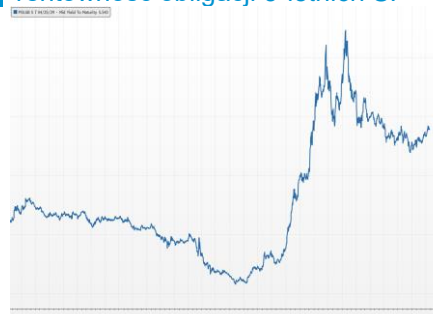
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:30	PKB (1 kw, ann.)	2,2%		2,5%
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	215 tys.		215 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,3% wobec CHF oraz był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty dziś rano odrobił straty po wieczornym osłabieniu.

Dziś rano EUR było silniejsze o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF osłabił się wobec EUR o 0,2%.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 punkt bazowy w sektorze 2-lata i spadła o 3 i 4 punkty bazowe odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat.

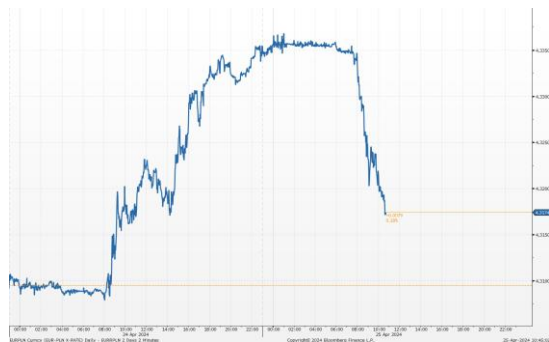
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

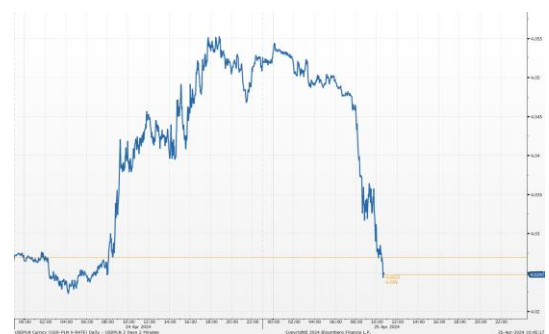
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,11% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,02%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,68%, indeks CAC 40 był 0,37% niżej, indeks DAX spadł o 0,47%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,16% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,08%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,15%.

Kurs EUR/PLN



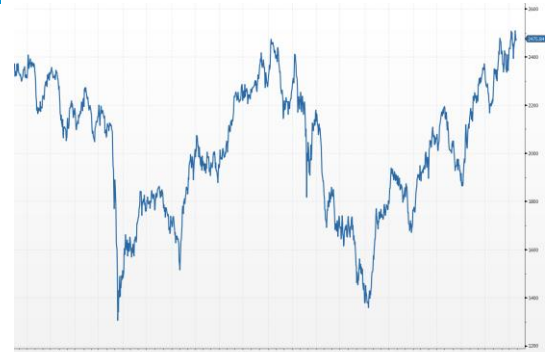
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

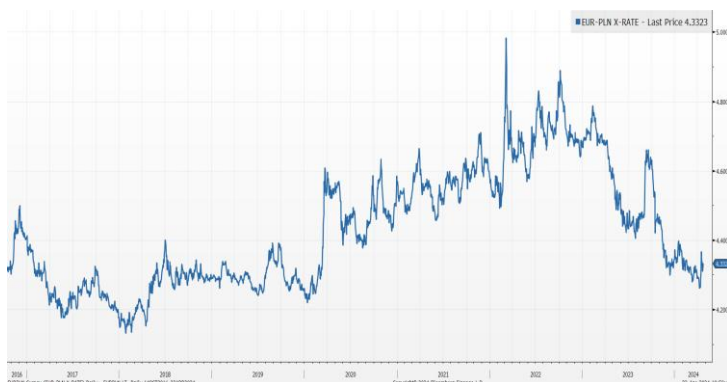
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

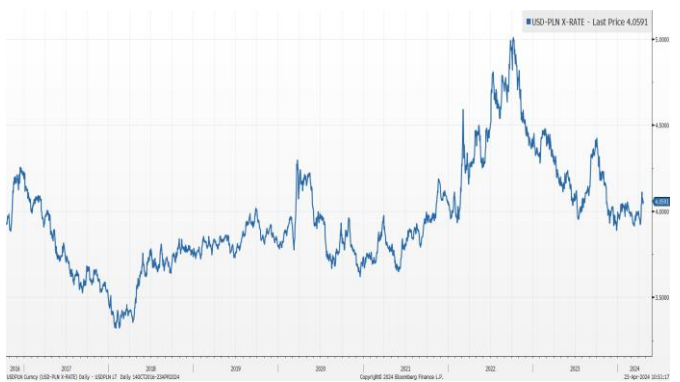
Średnioterminowe trendy walutowe:

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