



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Premier Donald Tusk poinformował, że rząd będzie realizował budowę CPK (planowany termin realizacji 2032 r.) w Baranowie (o przepustowości 34 mln. pasażerów rocznie w porównaniu do przepustowości 20 mln/rok na Lotnisku Chopina) oraz planuje zwiększenie floty samolotów w PLL LOT do 135 (w tym 30 szerokokopładowych), modernizację lokalnych portów lotniczych i budowę szybkich połączeń kolejowych pomiędzy głównymi miastami w Polsce. Na potrzeby projektu mają zostać wyemitowane do 2032 r. obligacje skarbowe o wartości 57 mld PLN oraz będą wykorzystane fundusze UE. Rząd rozważa też emisję obligacji w formacie „private placement” o wartości 8 mld PLN.

POL: Ministerstwo Finansów poinformowało, że zadłużenie Skarbu Państwa w obligacjach, według stanu na 28 czerwca, po aukcji we środę, będzie wynosiło 935,5 mld PLN. Na przetargu uzupełniającym Ministerstwo sprzedało pięć serii obligacji (PS0729, WZ1129, DS0432, DS1034 i IZ0836) o łącznej wartości 614,8 mld PLN.

POL: Agencja S&P Global Ratings podwyższyła prognozę dynamiki PKB Polski o 0,1 pp. do 2,9% w 2024 r. oraz o 0,2 pp. do 3,3% w 2025 r. S&P prognozuje inflację średnioroczną 4,7% w 2024 r. oraz 4,2% w 2025 r. oraz 3,5% w 2026 r. i 2027 r.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Podaż pieniądza M3 (maj)

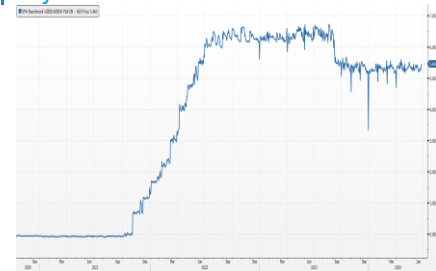
CZK: decyzja CNB

USA: PKB (1 kw.), liczba nowych bezrobotnych, zamówienia na dobra trwale (maj)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera podaż pieniądza ze strefy euro, decyzję czeskiego banku centralnego (DB spodziewa się obniżki o 25 pb.) oraz PKB, liczbę nowych bezrobotnych i zamówienia na dobra trwałego użytku w USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



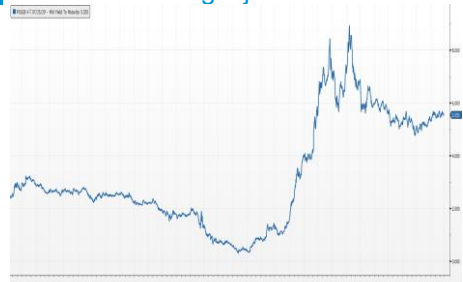
Źródło: Bloomberg

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
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (maj)		(1,6%)	(1,5%)
CZK	14:30	Decyzja CNB	5,00%		5,00%
USA	14:30	PKB (1 kw)			1,4%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	240 tys.		235 tys.
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwale (maj)	-1,1%		-0,5%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,1% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano EUR było bez zmian wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0426, PS0729, WZ1129, DS1034 oraz IZ0836 o łącznej wartości 5,0 mld PLN przy popycie 7,33 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-2 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

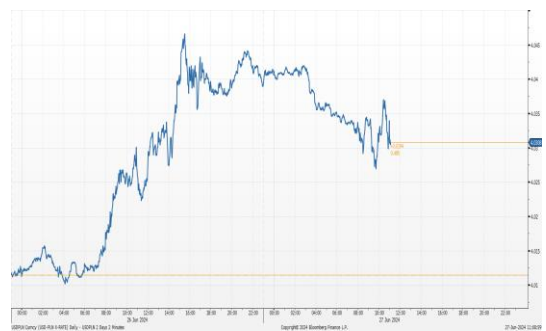
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,04% a indeks S&P 500 zyskał 0,16%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,16%, indeks CAC 40 był o 0,23% niżej, indeks DAX wzrósł o 0,01%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,82% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,57%, a indeks WIG20 zyskał 0,61%. Rynki akcji czekają na kluczowe dla Fed dane o wroście gospodarczym oraz sytuacji na rynku pracy w USA.

Kurs EUR/PLN



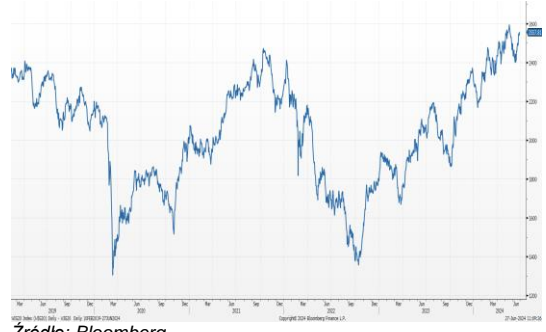
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

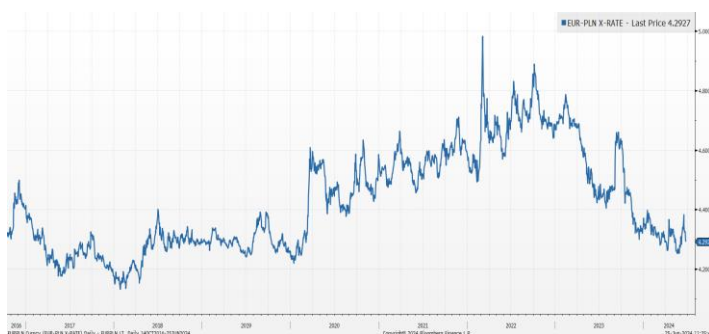
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

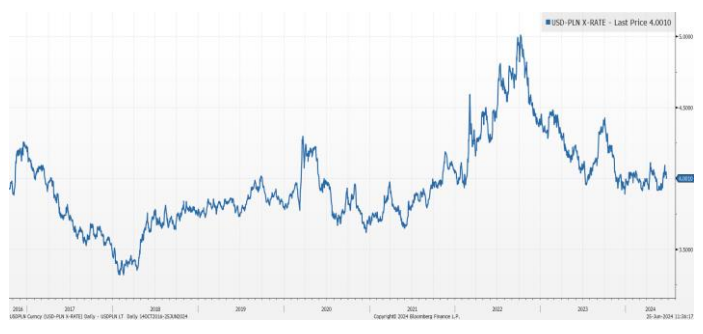
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 2.098.849.384 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