



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Iwona Duda z RPP stwierdziła, że stopy procentowe mogą spaść o kolejne 25 pb. w tym roku, jeśli presja inflacyjna złagodnieje. Iwona Duda pokreśliła, że scenariusz łącznych obniżek o 100 pb. w tym roku jest aktualny. Członkini RPP dodała, że ostatnia projekcja inflacji, pokazująca wzrost cen w granicach celu inflacyjnego w przyszłym roku, sugeruje ostrożne i stopniowe dostosowanie stóp procentowych. Iwona Duda wymieniła niepewność dotyczącą wzrostu wynagrodzeń, luźnej polityki fiskalnej i cen energii jako główne ryzyka dla prognozowanej przez NBP ścieżki inflacji. Członkini Rady spodziewa się, że inflacja spadnie poniżej 3% w lipcu z 4,1% w czerwcu. Podkreśliła także, że obniżka stóp w czerwcu była raczej dostosowaniem poziomu stóp do zmian sytuacji ekonomicznej, niż początkiem cyklu obniżek stóp.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Bilans handlowy (maj)

HUN: Inflacja (cze)

FRA: Bilans handlowy (maj)

CZK: stopa bezrobocia (cze)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera inflację konsumenta za czerwiec z Węgier, stopę bezrobocia za czerwiec z Czech oraz bilans handlowy za maj z Niemiec i Francji.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

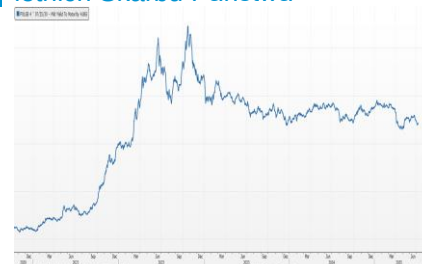
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Bilans handlowy (maj)		18,4 mld EUR	15,5 mld EUR
HUN	8:30	CPI (cze)		0,1% (4,6%)	0,2% (4,6%)
FRA	8:45	Bilans handlowy (maj)		-7,8 mld EUR	
CZK		Stopa bezrobocia (cze)		4,2%	4,2%

Wykres 1. WIBOR O/N



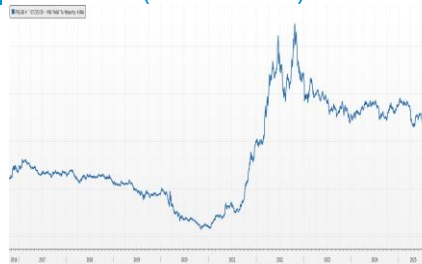
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,4% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb, w sektorze 2-lata i wzrosła o 4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Na aukcji we środę Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6-10 mld PLN.

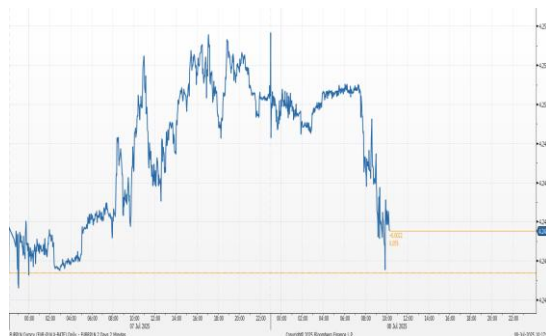
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2 pb. w sektorze 2-lata i wzrosły o 4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,94%, indeks S&P 500 był niżej o 0,79% a NASDAQ spadł o 0,92%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,08%, indeks CAC 40 był niżej o 0,17%, a indeks DAX wzrósł o 0,10%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,26% a indeks Hang Seng wzrósł o 1,09% dziś na zamknięciu. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,34% a indeks WIG20 wzrósł o 0,55%.

Kurs EUR/PLN



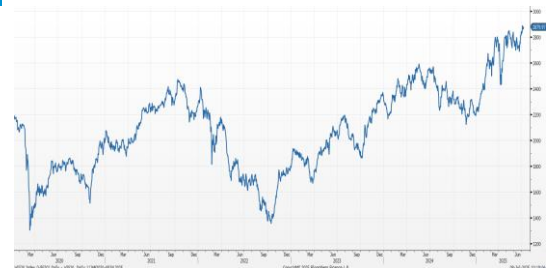
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

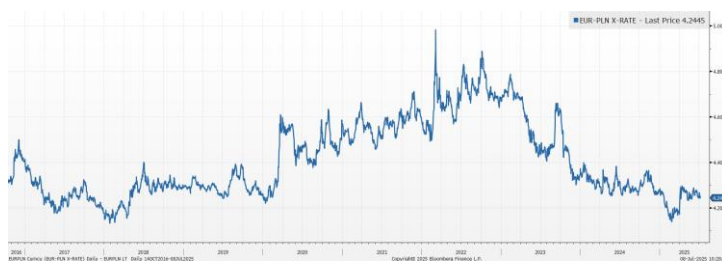
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

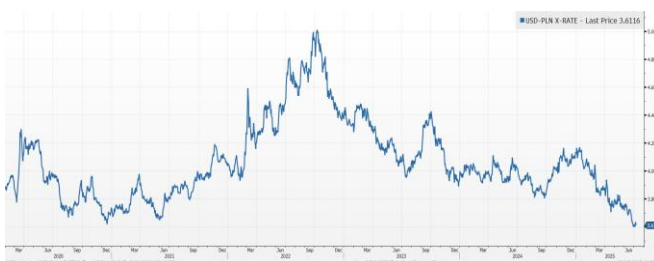
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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