



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: GUS podał, że deficyt sektora finansów publicznych w Polsce w I kwartale 2025 roku wyniósł 19,305 mld PLN wobec deficytu finansów publicznych w wysokości 3,371 mld PLN w I kwartale 2024 roku oraz deficytu finansów publicznych w wysokości 239,809 mld PLN w całym 2024 roku.

POL: Minister funduszy i polityki regionalnej Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz poinformowała, że Polska uzgodniła z Komisją Europejską, że będzie jeszcze tylko jedna rewizja KPO na jesieni br – we wrześniu lub październiku. Ministerstwo funduszy i polityki regionalnej zbierze informacje o stanie i perspektywach wdrażania inwestycji w ramach KPO. Minister Pełczyńska-Nałęcz zapowiedziała, że co najmniej o 2 mld PLN więcej środków zostanie przesuniętych do samorządów, m. in. na inwestycje wodno-kanalizacyjne na poziomie gmin. Minister zapowiedziała także renegocjację kilkudziesięciu wskaźników realizacji inwestycji w ramach KPO będących warunkiem otrzymania środków z KPO. Wśród renegocjowanych wskaźników minister wymieniła złagodzenie kamieni milowych dla wykonania planów zagospodarowania przestrzennego przez gminy oraz dla budowy centrów przetwarzania danych.

DZIŚ NA RYNKU

HUN: minutes z posiedzenia NBH
USA: zapasy hurtowe (maj), minutes z posiedzenia Fed

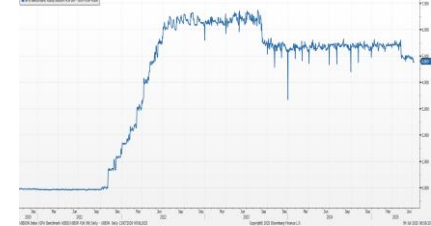
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera minutes z posiedzenia Fed i z posiedzenia węgierskiego banku centralnego oraz zapasy hurtowe za maj z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

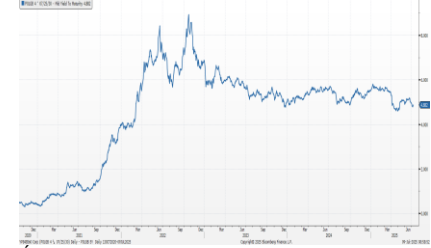
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	14:00	Minutes z posiedzenia NBH			
USA	16:00	Zapasy hurtowe (maj)			
USA	29:00	Minutes z posiedzenia Fed			-0,3%

Wykres 1. WIBOR O/N



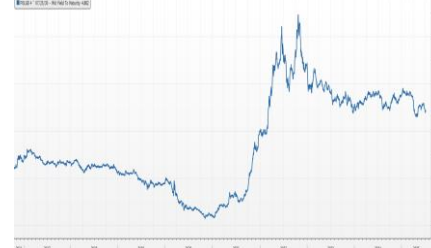
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 0,1% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian wzdłuż całej krzywej. Dziś na aukcji Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6-10 mld PLN.

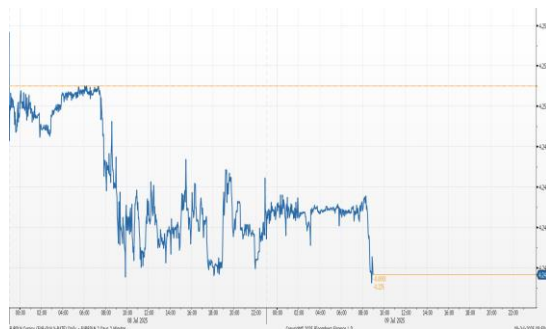
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

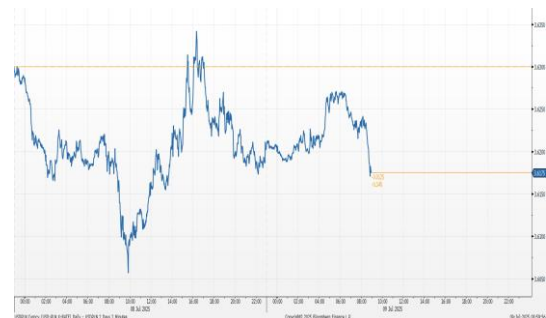
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,37%, indeks S&P 500 był niżej o 0,07% a NASDAQ wzrósł o 0,03%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE 100 był wyżej o 0,54%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,56%, a indeks DAX wzrósł o 0,55%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,33% a indeks Hang Seng dziś rano spadł o 1,13%. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG wzrósł o 0,50% a indeks WIG20 wzrósł o 0,97%.

Kurs EUR/PLN



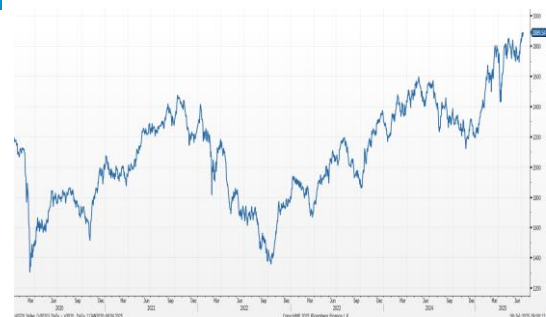
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

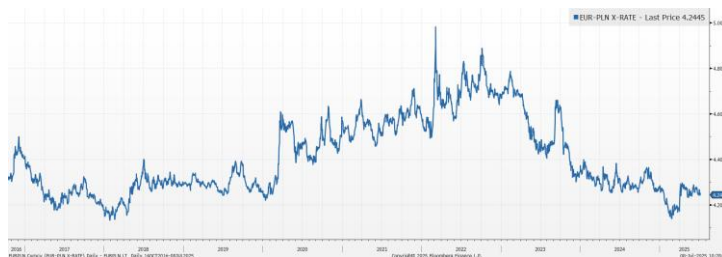
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

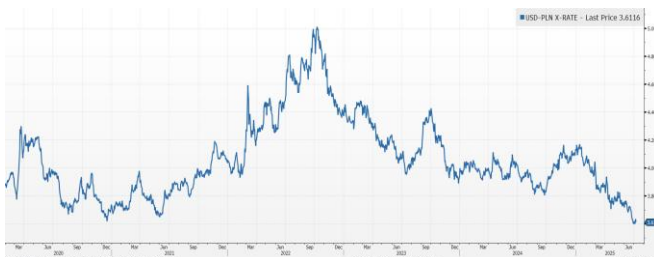
Średnioterminowe trendy walutowe:

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