



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W maju produkcja przemysłowa była wyższa o 29,8% r/r i spadła o 0,8% m/m. Dane za maj sugerują, że w II kw. br. produkcja przemysłowa powróciła do trendu i typowej sezonowości występującej przed covid-19. Produkcja dóbr inwestycyjnych zwiększyła się o 51,3% (wobec znacznego spadku o 38,4% przed rokiem), dóbr konsumpcyjnych trwałych – o 49,4% (wobec spadku o 13,6%), dóbr zaopatrzeniowych – o 34,2% (wobec spadku o 13,4%), dóbr konsumpcyjnych nietrwałych – o 12,0% (wobec spadku o 8,6%), a dóbr związanych z energią – o 8,8% (wobec spadku o 9,9%). W maju 2021 najsilniejszy wzrost produkcji wystąpił w produkcji samochodów (+103,9% r/r), komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych – o 70,2% r/r, urządzeń elektrycznych (+46,1% r/r), mebli (+41,8% r/r) oraz wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (+41,2% r/r).

POL: W maju ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 0,8% m/m i zwiększyły się o 6,5% r/r. W ujęciu miesięcznym największy wzrost wystąpił w sekcji górnictwo i wydobywanie (+3,5% m/m), w tym w górnictwie rud metali o 5,9% m/m i wydobywaniu węgla o 1,8% m/m. W przemyśle przetwórczym najsilniejszy wzrost wystąpił w produkcji paliw (+3,1% r/r), metali (+2,3% m/m) wyrobów z drewna (+1,3% m/m) oraz tworzyw sztucznych (+1,3% m/m).

DZIŚ NA RYNKU

POL: Produkcja budowlana (maj), sprzedaż detaliczna (maj)

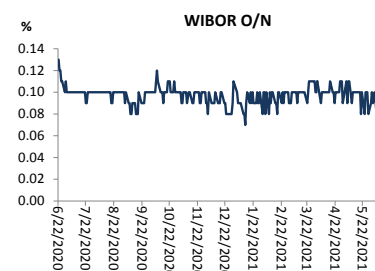
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o produkcji budowlanej i sprzedaży detalicznej za maj.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

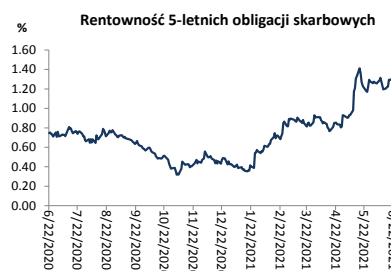
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlano-montażowa (maj)	(4,9%)	(4,7%)	(1,6%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (maj)	8,8% (18,5%)	8,4% (19,1%)	(15,7%)

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5100-4,5450 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR po nieco słabszych danych o sprzedaży nowych domów w USA za maj.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1pb w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 3pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 9 pb w sektorach 2-lata i 5-lat i zwiększyły się o 6pb w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

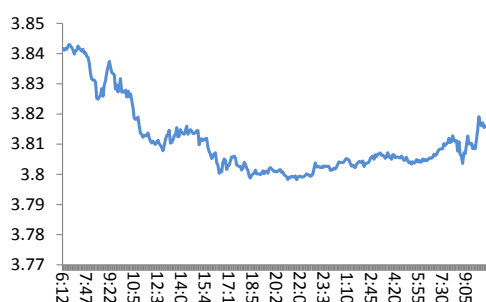
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,76%, a indeks S&P 500 zyskał 1,40%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,23%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,14% a indeks DAX spadł o 0,34%. Dziś indeks Nikkei 225 zamknął się o 3,12% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,08% a indeks WIG20 stracił 0,42%.

EUR/PLN



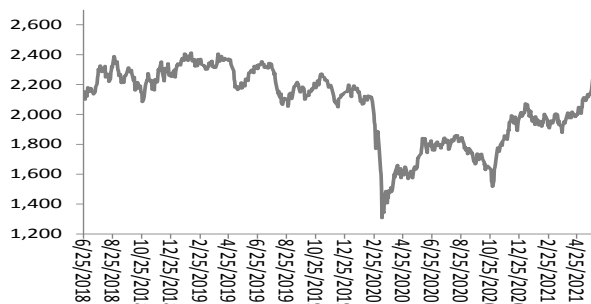
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

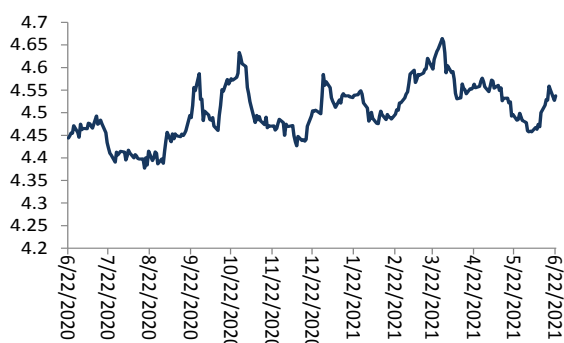
WIG20



Źródło: Bloomberg

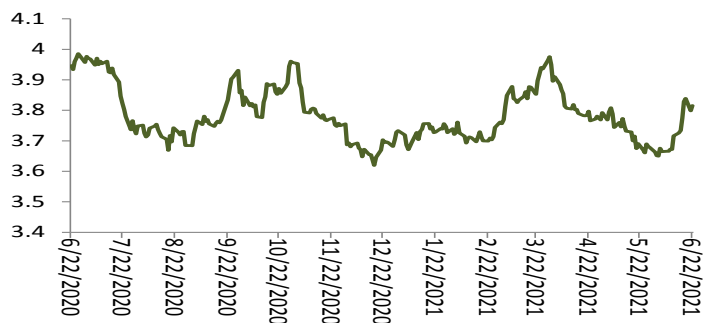
Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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 1.744.449.384 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