



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W maju sprzedaż detaliczna wzrosła o 8,4% m/m oraz zwiększyła się o 19,1% r/r. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 8,2% m/m oraz zwiększyła się o 13,9% r/r). W cenach stałych najsilniejszy wzrost sprzedaży wystąpił w sekcji samochody i części (wzrost 51,2% r/r) oraz odzież i obuwie (wzrost o 46.1% r/r), co wynikało z otwarcia gospodarki po lockdownie.

POL: W maju produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 4,7% r/r.

Po podwyżce głównej stopy procentowej o 30pb (do 0,90%) przez bank centralny Węgier we wtorek oraz podwyżce głównej stopy procentowej o 25 pb (do 0,50%) przez czeski bank centralny oraz po przyjęciu przez te dwa banki centralne jastrzębiego nastawienia, wzrasta presja na NBP w kierunku podniesienia stóp procentowych. Jeśli, co prawdopodobne, inflacja utrzyma się na podwyższonym poziomie, a wzrost gospodarczy w pełni się odbuduje w 2 poł 2021r, oraz jeśli podniesienie stóp procentowych i oczekiwane kolejne podwyżki na Węgrzech i w Czechach nie spowodują silnej presji na aprecjację HUF i CZK, to NBP będzie miał coraz mniej argumentów, aby utrzymać stopy bez zmian do końca kadencji obecnej RPP. Coraz bardziej prawdopodobna staje się sygnalizacyjna podwyżka stóp o 15 pb przez NBP w IV kw. br.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (maj), podaź pieniądza M3 (maj)

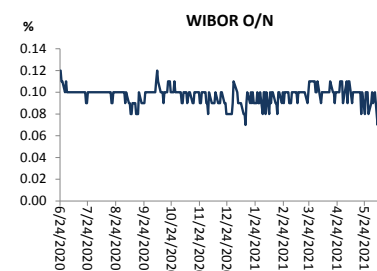
### W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera stopę bezrobocia za maj oraz podaź pieniądza za maj z Polski.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

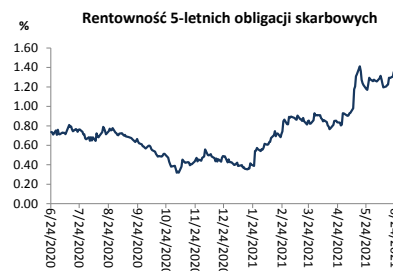
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (maj)	6.1%	6,1%	6,1%
POL	14:00	Podaź pieniądza M3 (maj)	0,5% (8,8%)		0,6% (9,2%)

Wykres 1. WIBOR O/N



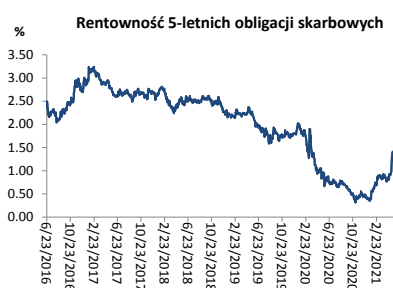
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był słabszy 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 był bez zmian wobec EUR.

## Obligacje i bony skarbowe

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

## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 3-5pb wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

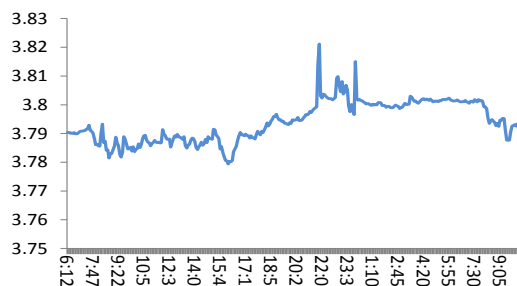
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,21%, a indeks S&P 500 stracił 0,11%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,28%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,71% a indeks DAX wzrósł o 0,60%. Dziś indeks Nikkei 225 zamknął się bez zmian. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,44% a indeks WIG20 zyskał 0,35%.

### EUR/PLN



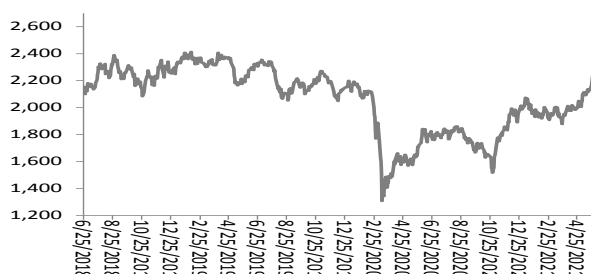
Źródło: Bloomberg

### USD/PLN



Źródło: Bloomberg

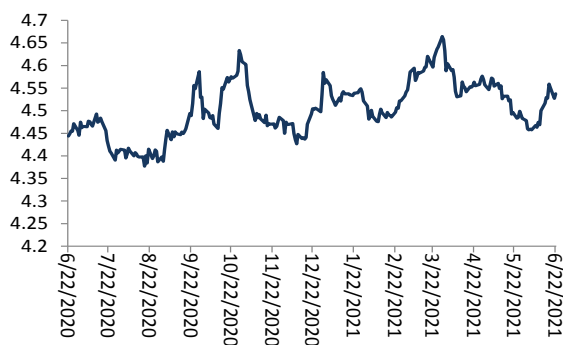
### WIG20



Źródło: Bloomberg

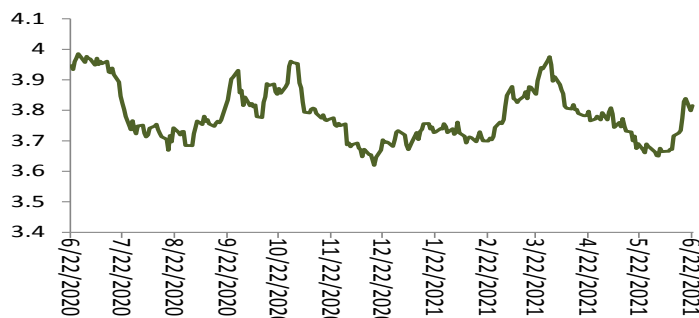
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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