



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wczoraj Sejm zatwierdził kandydaturę prezesa NBP pof. Adama Glapińskiego na drugą, sześcioletnią kadencję. Za kandydaturą prof. Adama Glapińskiego głosowało 234 posłów, przeciw 223, nikt nie wstrzymał się od głosu.

POL: W kwietniu inflacja wyniosła 2,0% m/m oraz 12,4% r/r (wobec wstępnego szacunku 12,3%) . Największy wpływ na wzrost inflacji miały ceny żywności, które wzrosły o 4,1% m/m oraz zwiększyły się o 12,7% r/r, dodając 1,09 pkt. proc. do inflacji miesięcznej. Kolejnym źródłem inflacji było użytkowanie mieszkania i nośniki energii – których ceny wzrosły o 1,7% m/m i zwiększyły się o 8,6% r/r, dodając 0,38 pkt. proc. do miesięcznej inflacji. Z kolei ceny odzieży i obuwia dodały 0,13 pkt. proc. do miesięcznej inflacji, wzrastając o 3,0% m/m i 3,7% r/r a ceny usług rekreacji i kultury dodały 0,12 pkt. proc. do miesięcznej inflacji, wzrastając o 2,0% m/m oraz o 9,3% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (kwi), bilans płatniczy (mar)

USA: Nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (maj)

W CENTRUM UWAGI

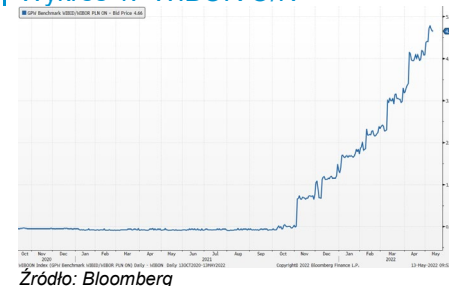
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera finalne dane o inflacji za kwiecień oraz bilans płatniczy za marzec z Polski oraz nastroje konsumenckie za maj z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (kwi)	2,0% (12,3%)	2,0% (12,3%)	2,0% (12,3%)
POL	14:00	Obroty bieżące (mar)	-2561 mln EUR		-2869 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (mar)	-2200 mln EUR		-2088 mln EUR
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (maj)	64,0		64,0

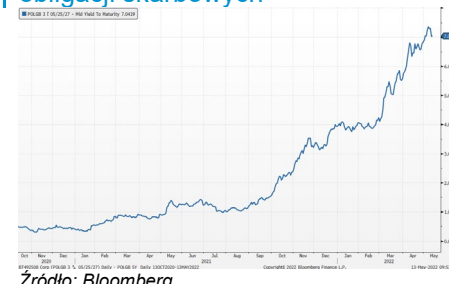
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



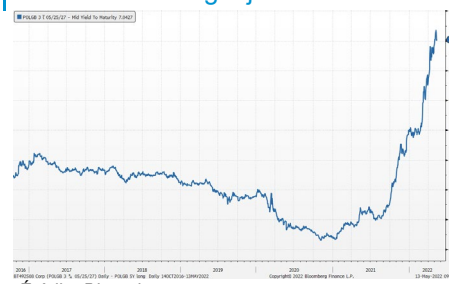
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec EUR i wobec CHF oraz osłabił się o 0,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, a w dniu wczorajszym EURUSD osiągnęło 1,0354 - najniższy poziom od pięciu lat.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pkt. baz. w sektorze 2-lata i wzrosła o 3 i 2 pkt. baz. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Wczoraj na aukcji zamiany Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje serii OK0724, PS0527, WZ1127, WZ1131, WS0428 i DS0432 o łącznej wartości 5,21 mld PLN wobec popytu 6,12 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 4 punkty bazowe w sektorach 2-lata i 5-lat i wzrosły o 5 pkt. baz. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,33% a indeks S&P 500 stracił 0,13%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 1,40%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,47% a indeks DAX zyskał 1,43%. Indeks Nikkei zamknął się 2,96% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 2,96% a indeks WIG20 zyskał 3,28%. Indeksy akcji wzrosły po tym, jak szef Fed Powell stwierdził, że na najbliższych dwóch posiedzeniach odpowiednio będą podwyżki po 50 pb.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

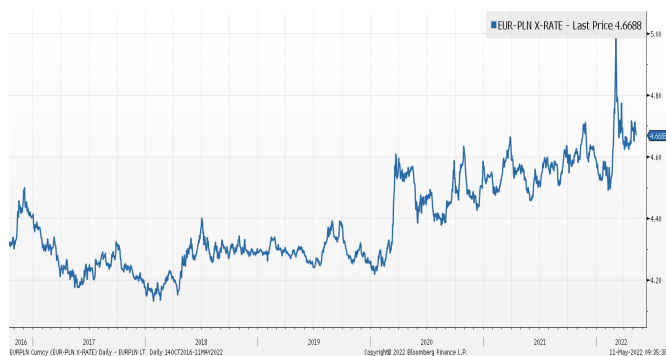
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

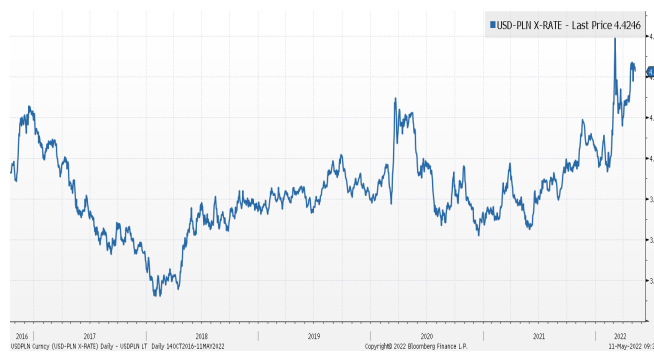
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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