



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W I kw. br. dynamika realnego PKB wyniosła 2,4% kw/kw oraz 8,5% r/r. GUS zrewidował dane za IV kw. 2021r. do 1,8% kw/kw oraz 7,6% r/r z poprzednio publikowanych 1,7% kw/kw oraz 7,6% r/r. Dane o PKB potwierdzają obserwowane w danych miesięcznych silne ożywienie gospodarcze na początku 2022r.

POL: W kwietniu inflacja bazowa (z wyłączeniem cen energii i żywności) wyniosła 1,3% m/m oraz 7,7% r/r wobec oczekiwań rynkowych 1,1% m/m i 7,6% r/r, wzrastając z 6,9% r/r w marcu br.

POL: Rzecznik rządu Piotr Mueller stwierdził, że rząd osiągnął porozumienie z Komisją Europejską polegające na tym, że jeżeli zostanie przyjęta prezydencka ustawa, zakładająca likwidację Izby Dyscyplinarnej, oznaczać to będzie wypłatę środków z Krajowego Planu Odbudowy.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (1 kw)

HUN: PKB (1 kw)

EMU: PKB (1 kw)

USA: Sprzedaż detaliczna (kwi), produkcja przemysłowa (kwi)

W CENTRUM UWAGI

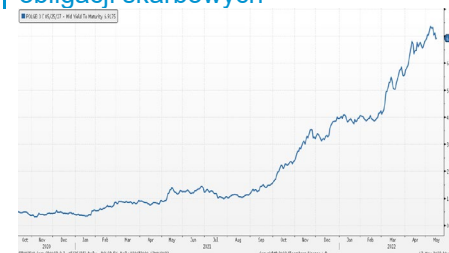
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o PKB za 1 kw. z Polski, Węgier oraz strefy euro a także produkcję przemysłową i sprzedaż detaliczną za kwiecień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



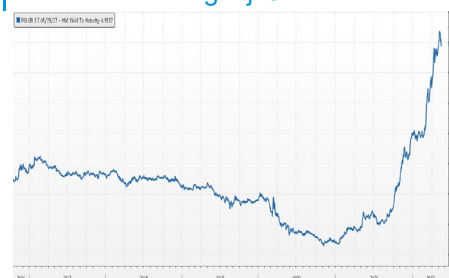
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:00	PKB (1 kw)		2,1% (8,2%)	1,5% (7,3%)
POL	10:00	PKB (1 kw)	2,2% (9,0%)	2,4% (8,5%)	1,8% (8,2%)
EMU	11:00	PKB (1 kw)		0,3% (5,1%)	0,2% (5,0%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (kwi)	1,5%		1,0%
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (kwi)	0,5%		0,5%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec EUR, był silniejszy o 0,1% wobec CHF oraz umocnił się o 0,9% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD osłabił się o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, osłabienie dolara trwa trzeci dzień z rzędu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pkt. baz. w sektorach 2-leta i 5-let i wzrosła o 4 pkt. baz. w sektorze 5-let.

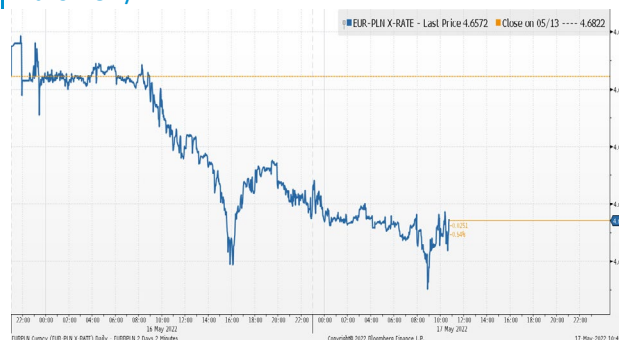
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 3-4 punkty bazowe w sektorze 2-leta i 5-let i wzrosły o 5 pkt. baz. w sektorze 10-let.

Rynki akcji

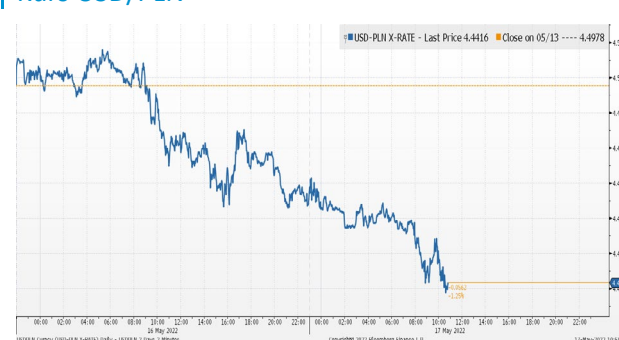
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,08% a indeks S&P 500 stracił 0,39%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,72%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,42% a indeks DAX zyskał 1,38%. Indeks Nikkei zamknął się 0,42% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,70% a indeks WIG20 zyskał 2,06%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

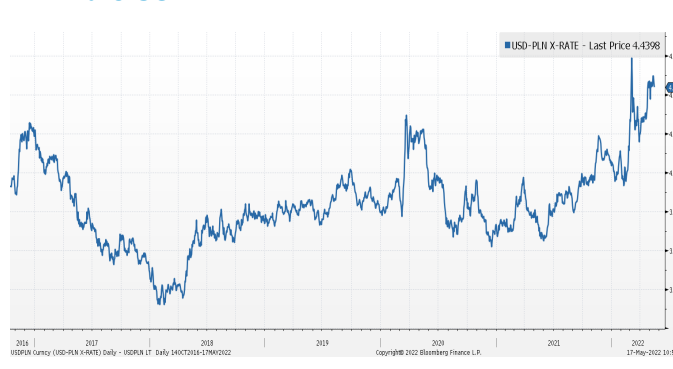
Średnioterminowe trendy walutowe:

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