



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

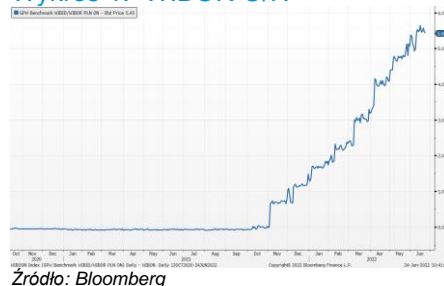
POL: W czerwcu wskaźnik nastrojów konsumenckich spadł do -43,8 z -38,4 w maju. Pogorszenie nastrojów konsumenckich wynika z dalszego spadku ocen bieżącej i przyszłej sytuacji gospodarczej kraju oraz z silnego ograniczenia dokonywania istotnych zakupów.

POL: Podaż pieniądza M3 wzrosła o 0,1% m/m i 7,6% r/r w maju po 0,2% i 8,2% w kwietniu. W maju gotówka w obiegu spadła o 1,6% m/m oraz wzrosła o 12,8% r/r, agregat M1 spadł o 1,3% m/m i wzrósł o 2,7% r/r. W maju kredyty dla gospodarstw domowych spadły o 0,5% m/m i wzrosły o 2,5% r/r a kredyty dla przedsiębiorstw spadły o 0,1% m/m i wzrosły o 2,5% r/r. W maju depozyty terminowe gospodarstw domowych wzrosły o 8,5% m/m i 12,7% r/r a depozyty terminowe przedsiębiorstw zwiększyły się o 7,9% m/m i 69,3% r/r.

POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że Rada Polityki Pieniężnej nie będzie mogła szybko zakończyć cyklu podwyżek stóp, w czasie, gdy główne banki centralne dopiero rozpoczynają zacieśnienie polityki pieniężnej. W jego ocenie szybkie zakończenie cyklu podwyżek stóp w Polsce skutkowałoby osłabieniem złotego. Zdaniem Ludwika Koteckiego z RPP, inflacja w 2023r. pozostanie na poziomie dwucyfrowym. W jego ocenie ograniczenia podażowe na rynku pracy dodatkowo zwiększają inflację, ale bank centralny nie może bardzo silnie podnieść stóp procentowych, bo wpłynęłoby to niekorzystnie na realną gospodarkę.

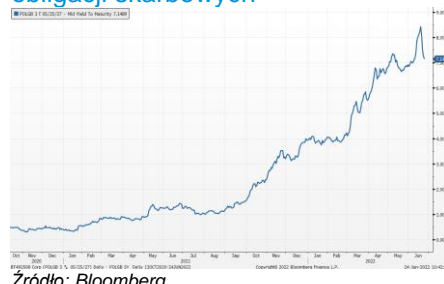
POL: Ministerstwo Rodziny i Polityki Społecznej poinformowało, że od 24 lutego br., przedsiębiorstwa zatrudniły na podstawie uproszczonych procedur 257 tys. obywateli Ukrainy, w tym 22% w województwie mazowieckim, 11% w województwie dolnośląskim, oraz po 10% w województwach łódzkim i wielkopolskim.

Wykres 1. WIBOR O/N



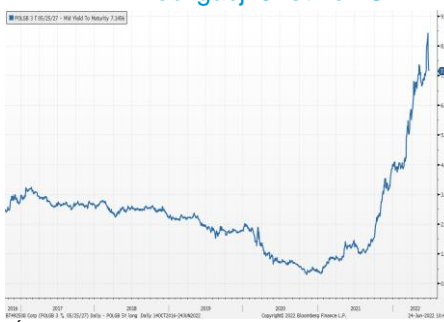
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

### DZIŚ NA RYNKU

POL: stopa bezrobocia (maj)

DEU: Indeks IFO (cze)

USA: Nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (cze), sprzedaż nowych domów (maj)

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowana jest stopa bezrobocia rejestrowanego za maj z Polski, indeks IFO z Niemiec za czerwiec oraz nastroje konsumenckie za czerwiec i sprzedaż nowych domów za maj z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Stopa bezrobocia (maj)	5,1%	5,1%	5,1%
DEU	10:00	Indeks IFO (cze)		92,3	92,8
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (cze)	50,2		50,2
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (maj)	700 tys.		590 tys.



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD, osłabił się o 0,4% wobec CHF oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 8 pkt. bazowych w sektorze 2-lata, i spadła o 11-12 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Spektakularny spadek rentowności obligacji skarbowych w ostatnich dniach wynika ze wzrostu oczekiwań, że cykl podwyżek stóp w Polsce dobiegnie końca w ciągu kolejnych 3 miesięcy z powodu pojawienia się tendencji recesyjnych. W czwartek na przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0724, PS1024, PS0527, WZ1127, WZ1131 oraz DS0432 o łącznej wartości 4,02 mld PLN wobec popytu 6,9 mld PLN. Średnia rentowność na przetargu wyniosła 7,65% dla OK0724, 7,30% dla PS1024, 7,31% dla PS0527 oraz 6,92% dla DS0432.

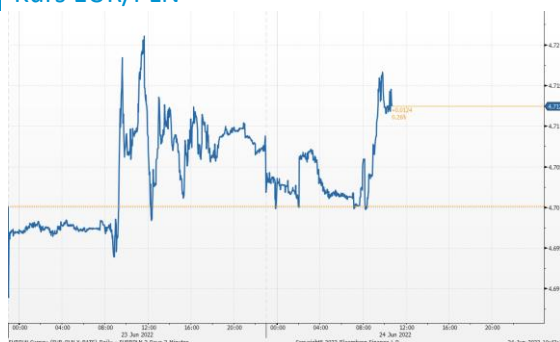
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 8 pkt. bazowych w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 10 punktów bazowych w sektorze 5-lat i spadły o 11 pb. w sektorze 10-lat.

## Rynki akcji

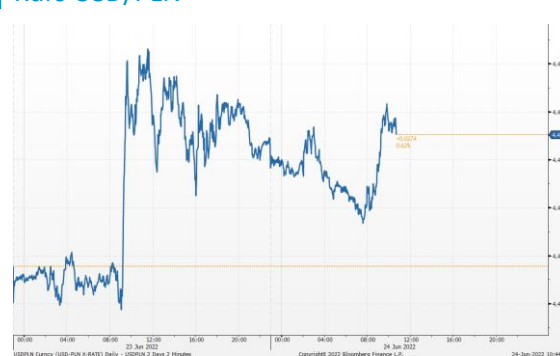
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,64% a indeks S&P 500 zyskał 0,95%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 1,05%, indeks CAC 40 zyskał o 1,28% a indeks DAX zyskał 0,72%. Indeks Nikkei zamknął się 1,23% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,49% a indeks WIG20 zyskał 0,62%.

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

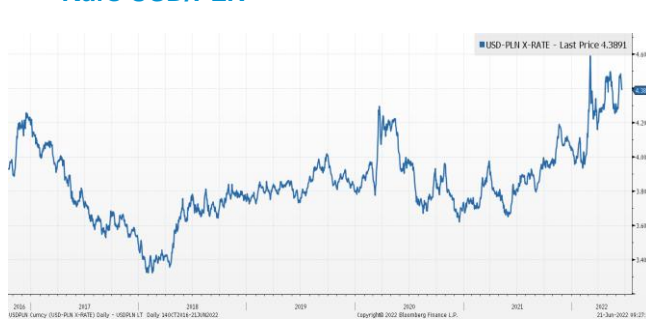
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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