



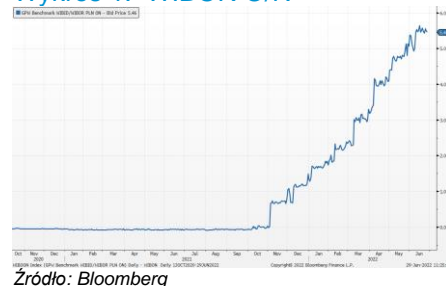
Poland Daily

WIADOMOŚCI...

HUN: Węgierski bank centralny nieoczekiwanie podniósł 3M stopę depozytową o aż o 185pkt. bazowych do 7,75% i zasignalizował podniesienie 1-tyg. stopy depozytywnej o 50 pkt. bazowych również do 7,75% w najbliższy czwartek. NBH zdecydował się na silne, jednorazowe dostosowanie poziomu obu stóp procentowych i ich „racjonalizację”, czyli dostosowanie do poziomu ryzyk inflacyjnych. NBH uzasadnił swą decyzję intensyfikacją globalnych ryzyk inflacyjnych oraz osłabieniem forinta. NBH zasignalizował gotowość do kolejnych podwyżek stóp, aby zakotwiczyć oczekiwania inflacyjne i przeciwdziałać efektom drugiej rundy. DB obecnie spodziewa się, że główna stopa procentowa NBH we wrześniu br. osiągnie poziom 8,75%-9,00%.

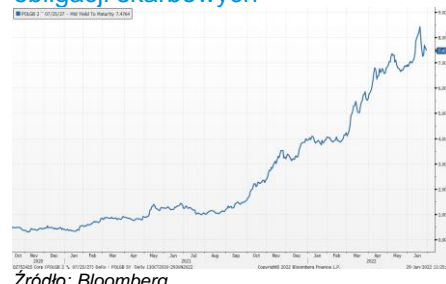
POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że Rada Polityki Pieniężnej powinna podnieść stopy procentowe co najmniej o 100 pb na najbliższym posiedzeniu 7 lipca. W ocenie członka RPP inflacja w 2023r. silnie wzrośnie ze względu na podwyżki cen elektryczności i gazu ziemnego.

Wykres 1. WIBOR O/N



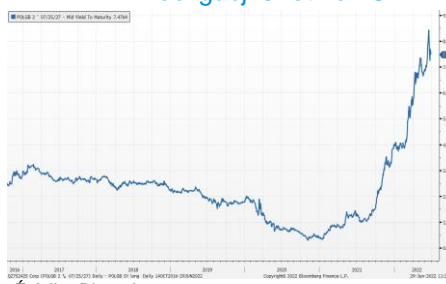
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Inflacja (cze)

USA: PKB (1 kw.)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację i inflację zharmonizowaną z Niemiec za czerwiec oraz PKB za 1 kw. z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	14:00	Inflacja (cze)	0,4%		0,4% (7,9%)
DEU	14:00	Inflacja HICP (cze)	0,4%		0,4% (8,8%)
USA	14:30	PKB (1 kw)			-1,5%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD, osłabił się o 0,2% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,8% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym jak szefowa Cleveland Fed Loretta Mester powiedziała, że spodziewa się stopy fed funds na poziomie 3-3,5% na koniec 2022r. oraz nieco powyżej 4% w 2023r.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 13 pkt. bazowych w sektorze 2-lata, spadła o 12 pb. w sektorze 5-lat i zmniejszyła się o 15 pb. w sektorze 10-lat.

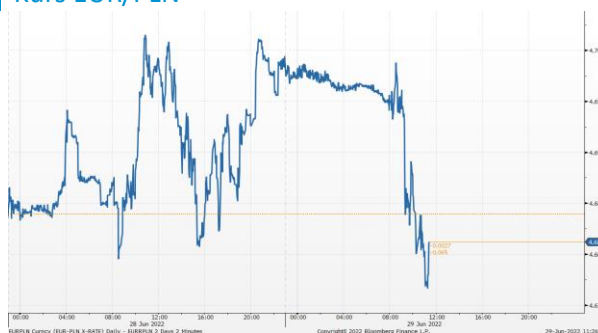
Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 5 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 7-8 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

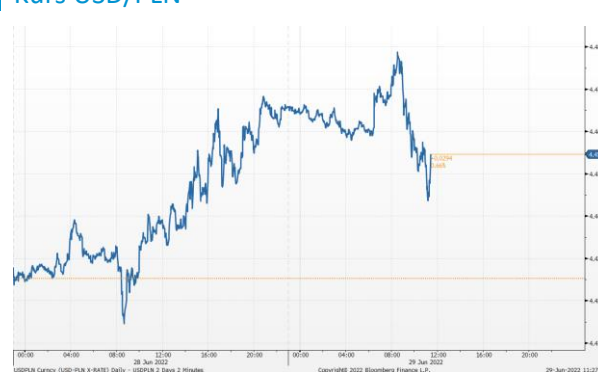
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,56% a indeks S&P 500 stracił 2,01%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,43%, indeks CAC 40 stracił o 0,75% a indeks DAX spadł o 1,37%. Indeks Nikkei zamknął się 0,91% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,71% a indeks WIG20 stracił 1,00%.

Kurs EUR/PLN



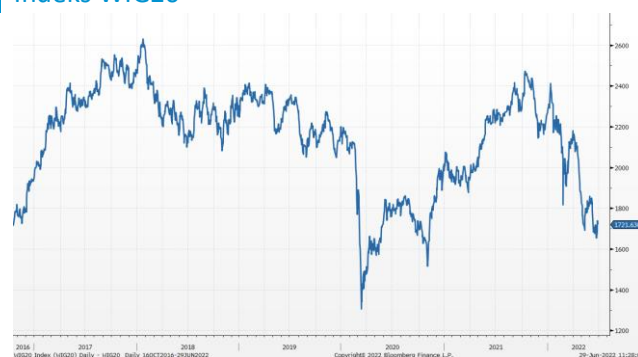
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

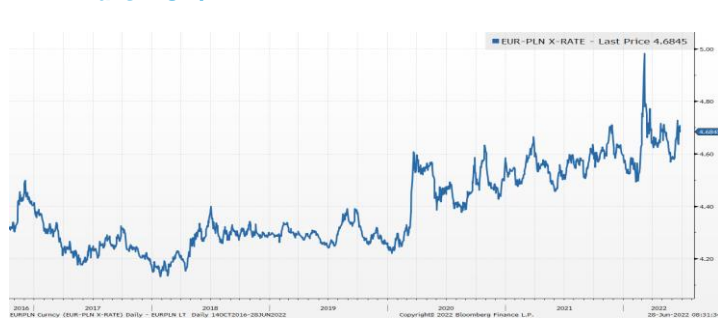
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

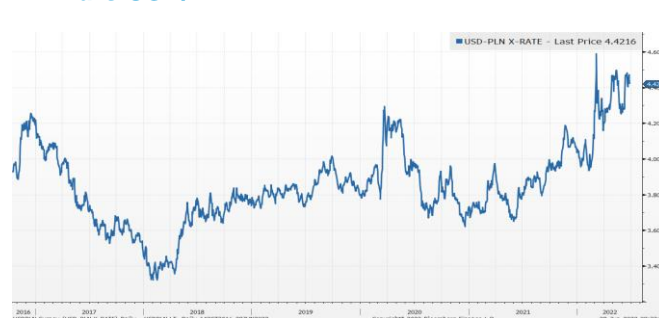
Średnioterminowe trendy walutowe:

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