



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła stopy procentowe bez zmian z główną stopą referencyjną w wysokości 6,75%. W komunikacie po posiedzeniu Rada podkreśliła, że wzrost gospodarczy w otoczeniu polskiej gospodarki będzie w br. niski. RPP podkreśliła, że inflacja na świecie się obniża, ale w większości gospodarek jest nadal wysoka, ze względu na wtórne efekty wcześniejszych szoków podaźowych, a także czynniki popytowe i rosnące koszty pracy. RPP dodała, że spadek cen surowców oraz ustąpienie napięć w globalnych łańcuchach dostaw ogranicza presję cenową. RPP wskazała na ograniczenie aktywności gospodarczej w Polsce: spadek PKB, sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej. RPP wskazała na spadek inflacji konsumenta spowodowany przede wszystkim spadkiem dynamiki cen energii – Rada podkreśliła też, że inflacja bazowa za maj istotnie spadła. RPP stwierdziła, że spadek inflacji spowalniany jest przez efekty drugiej rundy, powodujące przenoszenie wcześniejszego impulsu inflacyjnego na ceny dóbr i usług, pomimo osłabionej dynamiki popytu. RPP spodziewa się, że słabnięcie zewnętrznych szoków podaźowych wraz z niższą dynamiką aktywności gospodarczej (i istotnym obniżeniem dynamiki kredytu), będzie działać w kierunku obniżenia inflacji w kolejnych kwartałach. RPP powtórzyła, że powrót inflacji do celu będzie stopniowy, a umocnienie złotego będzie sprzyjać szybszemu spadkowi inflacji. RPP powtórzyła, że dalsze jej decyzje będą zależeć od napływających danych dotyczących perspektyw inflacji i wzrostu gospodarczego.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Konferencja prasowa prezesa NBP, oficjalne aktywa rezerwowe (maj)

DEU: Produkcja przemysłowa (kwi)

HUN: Produkcja przemysłowa (kwi)

USA: Bilans handlowy (kwi)

W CENTRUM UWAGI

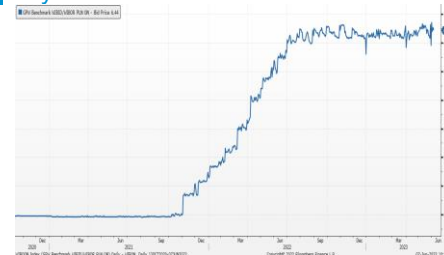
Dziś po stronie krajowej uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na konferencji prasowej prezesa NBP.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (kwi)		0,3% (1,6%)	0,6% (1,5%)
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (kwi)		-2,5% (-5,8%)	-1,6% (-1,1%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (maj)			
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			
USA	14:30	Bilans handlowy (kwi)	-76,0 mld USD		-75,8 mld USD

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. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD, był silniejszy o 0,4% wobec EUR oraz umocnił się o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,3% wobec GBP.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, po tym jak badanie konsumenckie EBC pokazało, że oczekiwania inflacyjne konsumentów w strefie euro istotnie spadły w kwietniu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

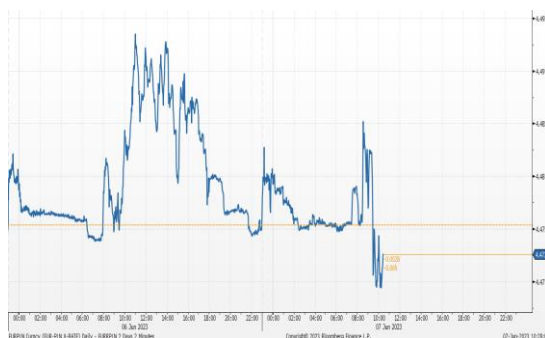
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

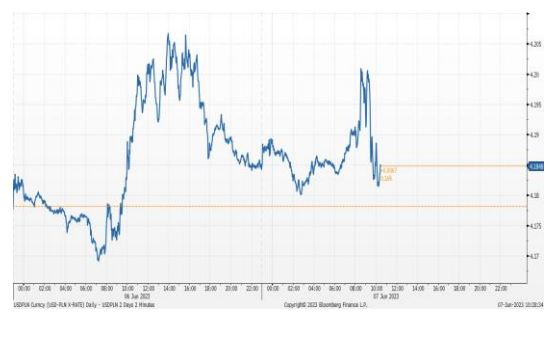
Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,03% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,24%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,04%, indeks CAC 40 spadł o 0,37%, indeks DAX spadł o 0,36%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,82% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,57% a indeks WIG20 stracił 0,65%.

Kurs EUR/PLN

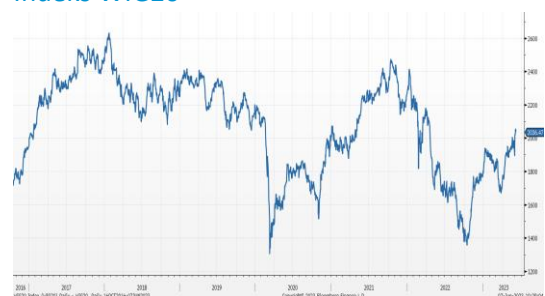


Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

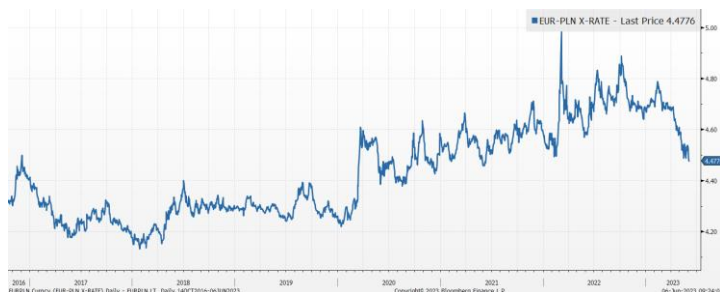
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

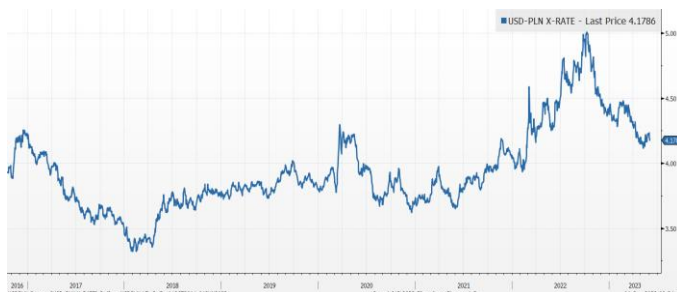
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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