



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Projekt nowelizacji ustawy budżetowej na 2023r. zakłada realny wzrost PKB w wysokości 0,9% w 2023r. (wobec 1,7% w ustawie budżetowej), realny wzrost spożycia prywatnego o 0,7% (wobec 1,9% w ustawie budżetowej) oraz realny wzrost inwestycji w środki trwałe o 1,1% (wobec 6,2% w ustawie budżetowej). PKB w cenach bieżących ma wynieść w 2023r. 3447,6 mld PLN (wobec 3317,7 mld PLN w ustawie budżetowej). W nowelizacji w 2023r. inflacja średnioroczna jest zakładana w wysokości 12,0% (wobec 9,8% w ustawie budżetowej), wzrost przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej ma wynieść 11,9% (wobec 10,1% w ustawie budżetowej) a wzrost przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw ma wynieść 12,0% (wobec 10,2% w ustawie budżetowej).

POL: Projekt budżetu na 2024r. zakłada 3% realny wzrost PKB, inflację średnioroczną 6,6% oraz wzrost przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej o 9,7%.

POL: Według szacunków Ministerstwa Finansów, waloryzacja programu 500+ do 800 PLN podniesie inflację o 0,1 punktu procentowego w 2024r. do 6,6%. Ministerstwo Finansów szacuje, że inflacja spadnie do poziomu jednocyfrowego w październiku, lub, co bardziej prawdopodobne, w listopadzie – grudniu br.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: Bilans płatniczy (kwi)

DEU: Inflacja (maj), ZEW (cze)

USA: Inflacja (maj), inflacja bazowa (maj)

### W CENTRUM UWAGI

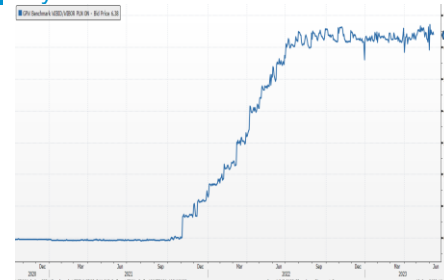
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera bilans płatniczy z Polski za kwiecień, inflację za maj i indeks ZEW za czerwiec z Niemiec oraz inflację i inflację bazową za maj z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (maj)		-0,1% (6,1%)	-0,1% (6,1%)
DEU	11:00	ZEW (cze)		-10,0	
POL	14:00	Obroty bieżące (kwi)	1520 mln EUR		1595 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (kwi)	1340 mln EUR		1385 mln EUR
USA	14:30	Inflacja (maj)	0,0%		0,1% (4,1%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (maj)	0,4%		0,4% (5,2%)

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 słabszy o 0,7% wobec USD, był słabszy o 0,9% wobec EUR oraz osłabił się o 0,4% wobec CHF w porównaniu do fixingu ze środy. Złoty był słabszy o 0,4% wobec GBP. Złoty dziś rano osłabił się w korekcie po ostatnich wzrostach.

Dziś rano USD był słabszy o 0,3% wobec EUR. Rynek czeka na decyzję Fed we środę i decyzję ECB w czwartek.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 5-6 punktów bazowych we wszystkich terminach.

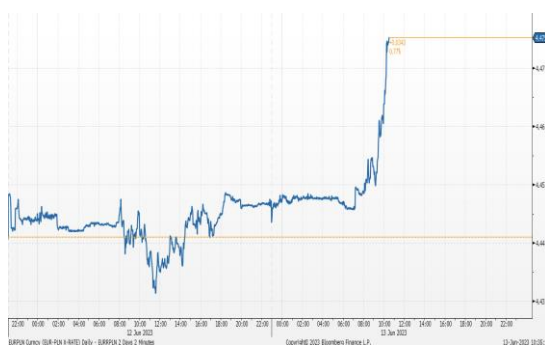
## Stopy procentowe

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

## Rynki akcji

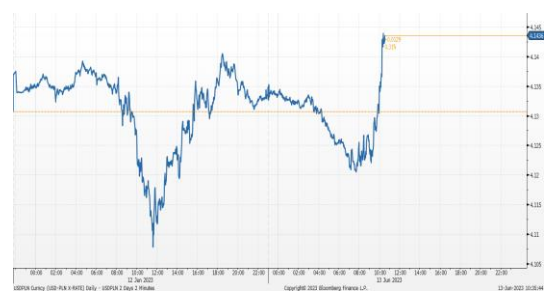
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,56% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,93%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,12%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,15%, indeks DAX wzrósł o 0,16%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,80% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,27% a indeks WIG20 stracił 0,21%.

### Kurs EUR/PLN



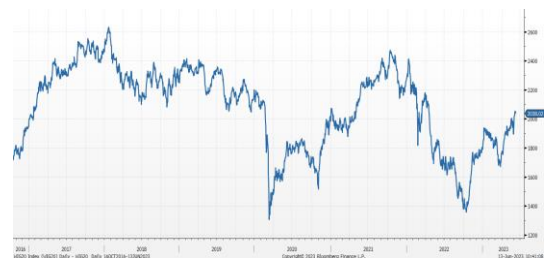
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

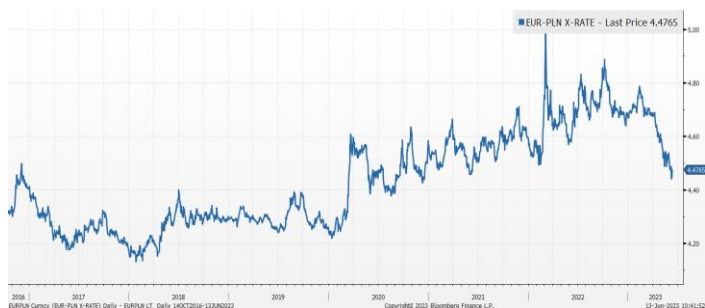
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

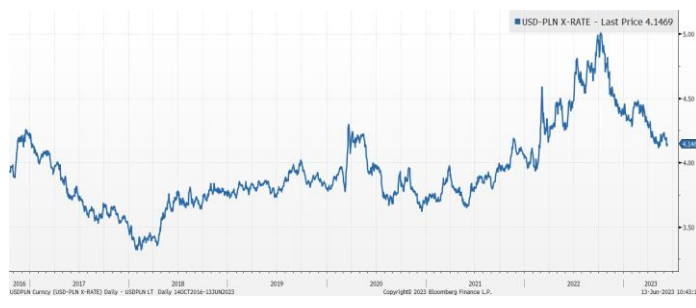
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 1.959.649.384 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