



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja w kwietniu wyniosła 1,1% m/m oraz 2,4% r/r. W kwietniu głównym czynnikiem podnoszącym ceny konsumenta był wzrost cen żywności o 2,1% m/m, co dodało 0,57 pkt. proc. do inflacji miesięcznej. Kolejnymi czynnikami podnoszącymi inflację był wzrost transportu o 1,6% m/m, co zwiększyło inflację miesięczną o 0,15 pkt. proc. oraz wzrost cen odzieży i obuwia o 2,6% m/m, co zwiększyło inflację miesięczną o 0,10 pkt. proc. W kategorii usług, w kwietniu największy wpływ miał wzrost cen rekreacji i kultury o 1,2% m/m, co zwiększyło inflację miesięczną o 0,08 pkt. proc.

POL: Wg wstępnych danych GUS PKB w 1 kw. 2024 r. wzrósł o 0,4% kw/kw oraz o 1,9% r/r, nieco poniżej szacowanego przez nas wzrostu o 2,0% r/r i nieco powyżej konsensusu rynkowego 1,8% r/r. Dane o PKB wpisują się w oczekiwany scenariusz ożywienia gospodarczego w br.

POL: W okresie styczeń-marzec br. saldo handlu zagranicznego wyniosło 3,5 mld EUR. Eksport spadł o 4,9% r/r do 86,8 mld EUR a import zmniejszył się o 5,4% r/r do 83,3 mld EUR. W okresie styczeń-marzec br. w handlu z UE wystąpiła nadwyżka 18,3 mld EUR oraz nadwyżka 2,8 mld EUR w handlu z krajami Europy Środkowej i Wschodniej a w handlu z krajami rozwijającymi się wystąpił deficyt -18,6 mld EUR.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja bazowa (kwi)

USA: liczba nowych bezrobotnych, rozpoczęte budowy domów (kwi), produkcja przemysłowa (kwi)

W CENTRUM UWAGI

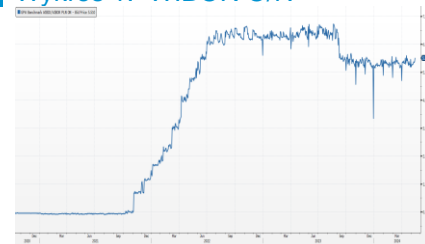
Kalendarz ekonomiczny dziś inflację bazową za kwiecień z Polski oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki, rozpoczęte budowy domów i produkcję przemysłową za kwiecień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Inflacja bazowa (kwi)	0,6% (4,1%)		0,7% (4,0%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	221 tys.		220 tys.
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (kwi)	1450 tys.		1421 tys.
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (kwi)	0,2%		0,1%

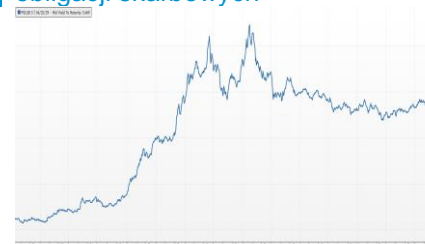
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



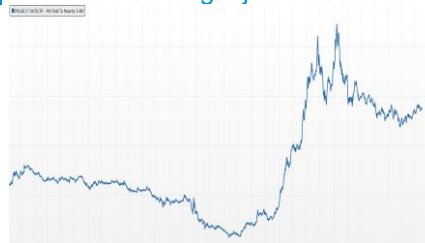
Źródło: Bloomberg

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 0,4% wobec USD i bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF oraz był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,4% z wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb. w sektorze 5-lat i zmniejszyła się o 1 pb w sektorze 10-lat.

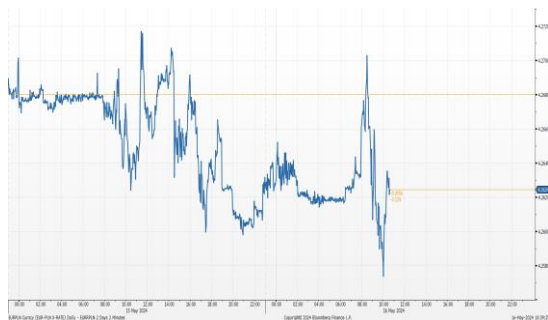
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3 pkt. bazowe w sektorach 2-lata oraz 5-lat i spadły o 2 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

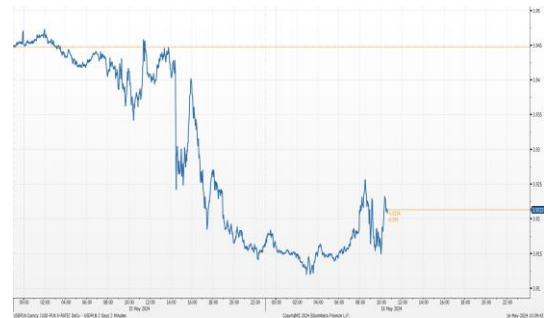
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,88% a indeks S&P 500 zyskał 1,17%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,36%, indeks CAC 40 był 0,37% niżej, indeks DAX spadł o 0,10%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,39% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,54%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,60%.

Kurs EUR/PLN



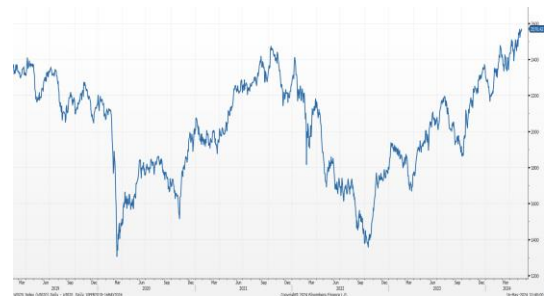
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

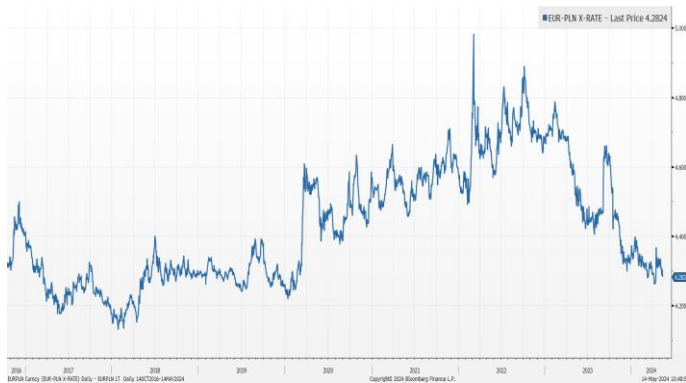
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

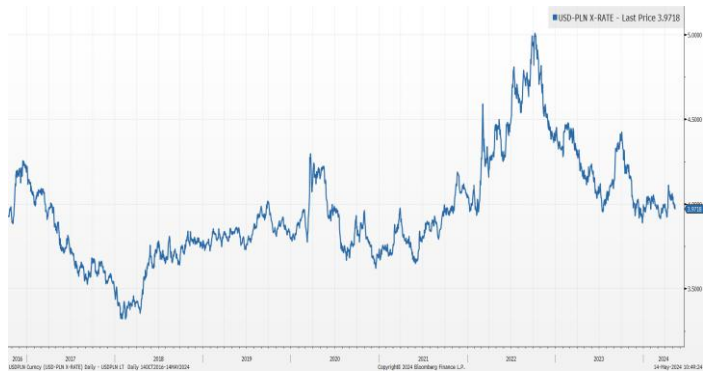
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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 2.098.849.384 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