



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Ireneusz Dąbrowski stwierdził, że częściowe uwolnienie cen energii elektrycznej od drugiej połowy br. podniesie inflację konsumenta do 6-7% na koniec br. W jego ocenie nie ma potrzeby podnoszenia stóp procentowych, ponieważ ich poziom jest obecnie wystarczający do ustabilizowania inflacji. Członek RPP dodał, że w Radzie nie ma większości, która poparłaby podwyżkę stóp. Stwierdził również, że powrót inflacji do celu NBP może potrwać nieco dłużej, ze względu na szybko rosnące wynagrodzenia i podkreślił, że w RPP panuje wyjątkowa zgoda, co do tego, że wzrost wynagrodzeń jest dużym zagrożeniem dla inflacji.

POL: Prezes ZBP Tadeusz Białek poinformował, że wartość aktywów finansowych gospodarstw domowych przekroczyła 2,8 biliona PLN, a głównymi składnikami tych aktywów są depozyty bankowe i gotówka. Według danych NBP wartość gotówki w obiegu wynosi obecnie ok. 370 mld PLN a wartość depozytów gospodarstw domowych w systemie bankowym wynosi ok. 1 bln 260 mln PLN w porównaniu do 480 mld PLN depozytów przedsiębiorstw niefinansowych. Według danych KNF w PPK w 1 kw. br. zgromadzone było 24,6 mld PLN a na koniec kwietnia br. aktywa OFE wyniosły 225,6 mld PLN. Na koniec 2023 r. aktywa funduszy inwestycyjnych przekroczyły 320 mld PLN.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: ceny producenta (kwi)

HUN: Decyzja NBH

W CENTRUM UWAGI

Kalendarz ekonomiczny zawiera dziś ceny producenta z Niemiec za kwiecień i decyzję NBH (DB spodziewa się obniżki o 50 pkt. bazowych).

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Ceny producenta (kwi)		0,2% (-3,3%)	0,3% (-3,1%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	7,25%		7,25%

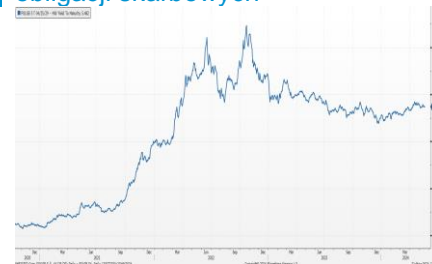
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



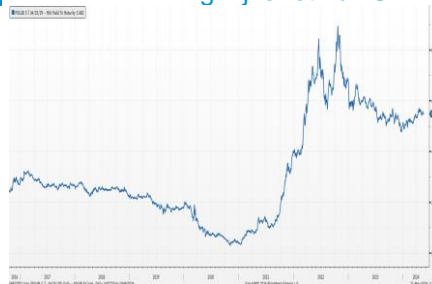
Źródło: Bloomberg

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

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorach 2-leta i 10-lat. Ministerstwo Finansów wyemitowało obligacje skarbowe serii OK0426 o wartości 300 mln PLN, PS0729 o wartości 700 mln PLN, WZ1129 o wartości 600 mln PLN i DS1033 o wartości 400 mln PLN (łącznie 2,0 mld PLN) na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Polska Grupa Górnicza S.A.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 pkt. bazowe w sektorze 2-leta i pozostały bez zmian w pozostałych tenorach.

Rynki akcji

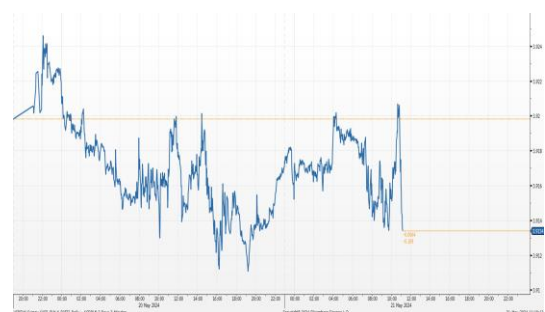
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,49% a indeks S&P 500 zyskał 0,09%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,34%, indeks CAC 40 był 0,82% niżej, indeks DAX spadł o 0,45%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,31% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,82%, a indeks WIG20 spadł o 1,02%.

Kurs EUR/PLN



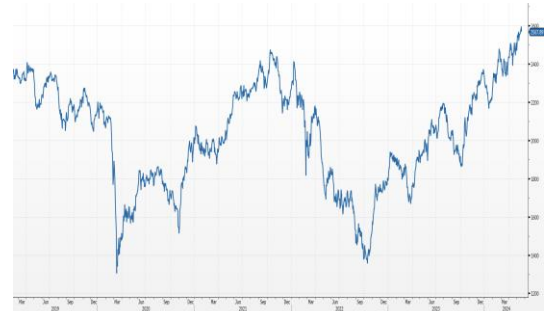
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

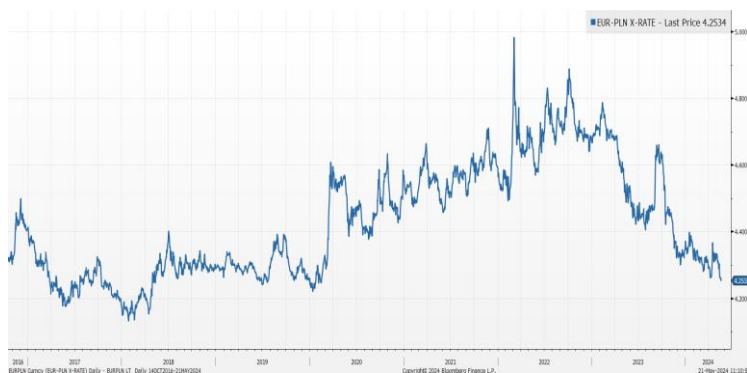
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

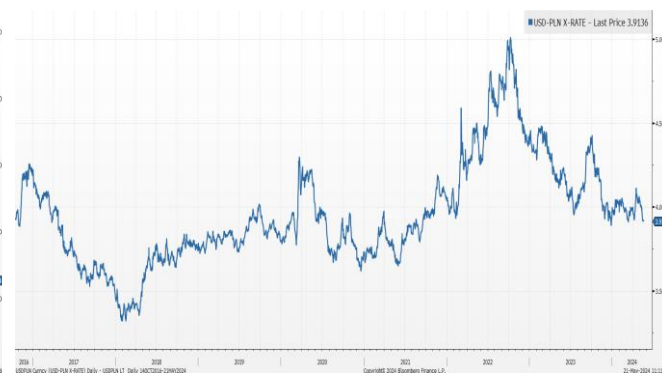
Średnioterminowe trendy walutowe:

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