



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej kończy dwudniowe posiedzenie n/t polityki pieniężnej. Po tym, jak ryzyka dla inflacji wynikające z cen energii w drugiej połowie roku zostały ograniczone przez częściowe odmrożenie cen energii elektrycznej, Rada będzie prawdopodobnie koncentrować się na czynnikach zwiększających popyt, z których głównym jest silny wzrost wynagrodzeń. Ze względu na stłumienie popytu ze strony gospodarstw domowych przez wysoką inflację w poprzednich kwartałach, wzrost wynagrodzeń nie odgrywał istotnej roli w pobudzaniu inflacji konsumenta, a jedynie stabilizował popyt prywatny. RPP prawdopodobnie poświęci obecnie więcej uwagi wzrostowi wynagrodzeń, zwłaszcza w sektorze usług. Spodziewamy się, że Rada pozostawi dziś stopy procentowe bez zmian.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: PMI usługi (maj)

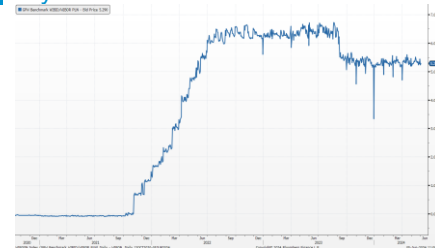
POL: Decyzja RPP

USA: Zmiana zatrudnienia ADP (maj), PMI usługi (maj)

W CENTRUM UWAGI

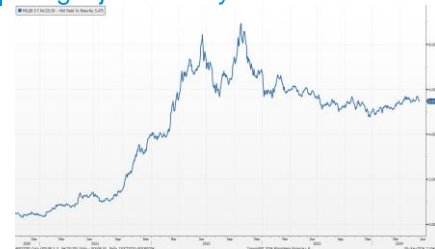
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI w usługach za maj z Europy i USA oraz raport o zatrudnieniu ADP za maj z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



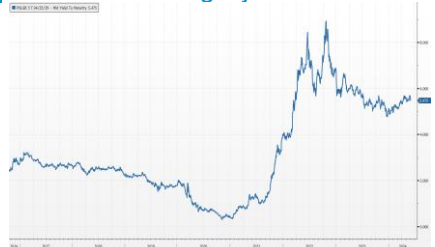
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:50	PMI usługi (maj)		49,3	49,4
DEU	9:55	PMI usługi (maj)		54,2	53,9
EMU	10:00	PMI usługi (maj)		53,2	53,3
POL		Decyzja RPP	5,75%		5,75%
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (maj)	170 tys.		175 tys.
USA	15:45	PMI usługi (maj)			54,8

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,4% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 0,7% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, CHF był silniejszy o 0,3% wobec EUR ze względu na wzrost awersji do ryzyka przed zbliżającymi się posiedzeniami EBC i Fed.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian. BGK wycenił w formacie private placement 30-letnie obligacje nominowane w euro o wartości 500 mln EUR, o terminie wykupu 11 czerwca 2054 i rocznym kuponie 4,375% na rzecz Funduszu Pomocy z rentownością 4,528%.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap pozostały bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,36% a indeks S&P 500 zyskał 0,15%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,06%, indeks CAC 40 był 0,40% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,54%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,89% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,15%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,17%.

Kurs EUR/PLN



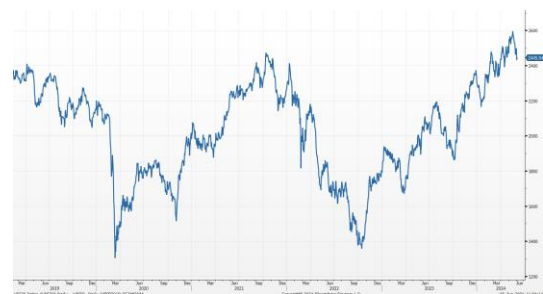
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

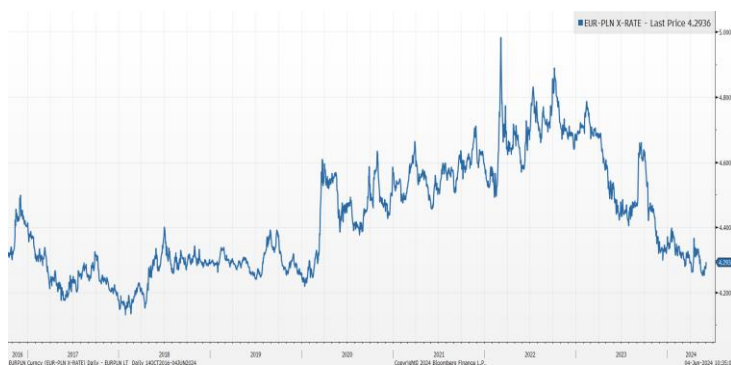
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

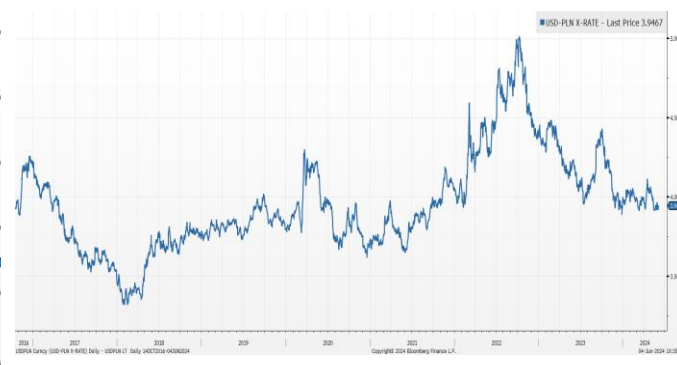
Średnioterminowe trendy walutowe:

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