



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes Bankowego Funduszu Gwarancyjnego Maciej Szczęśny poinformował, że sytuacja sektora bankowego pozostaje dobra, wszystkie banki spełniły wymagania MREL i są dobrze skapitalizowane. Dodał, że pierwszy kwartał 2024 r. był pierwszym od wielu lat kwartałem, w którym żaden bank nie wykazał straty. Podkreślił, że bankom służy środowisko wysokich stóp procentowych co widać w marżach a akcja kredytowa powoli ulega ożywieniu, choć w obszarze przedsiębiorstw jest nadal niska.

DZIŚ NA RYNKU

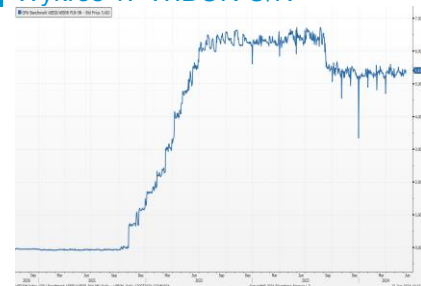
DEU: Inflacja (maj)

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

W CENTRUM UWAGI

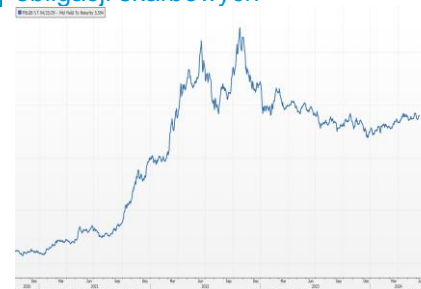
Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na posiedzeniu Fed. W komunikacie po posiedzeniu DB nie spodziewa się istotnych zmian, także w prognozach makroekonomicznych Fed, ale zmniejszeniu ulegną prawdopodobnie oczekiwania członków Fed, co do obniżek stóp w tym roku. Kalendarz ekonomiczny dzisiaj zawiera także inflację za maj z Niemiec oraz inflację i inflację bazową za maj z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



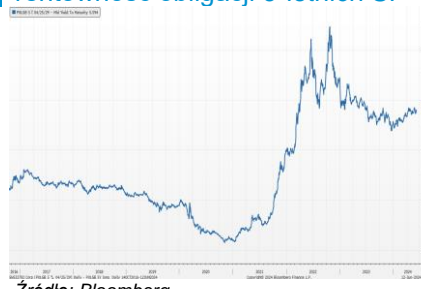
Źródło: Bloomberg

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
DEU	8:00	Inflacja (maj)			
USA	14:30	Inflacja (maj)	0,1%		0,1% (3,4%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (maj)	0,3%		0,3% (3,5%)
USA	20:00	Stopa funduszy federalnych	5,25% - 5,50%		5,25% - 5,50%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty odrobił część strat po wczorajszej realizacji zysków.

Dziś rano USD osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD nieco osłabił się przed posiedzeniem Fed i danymi o inflacji z USA. CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej. Dziś na przetargu zamiany Ministerstwo Finansów sprzedaje obligacje serii OK0426, PS0729, WZ1129 i DS1030 w zamian za obligacje serii OK0724, PS1024, PS0425 i WZ0525.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pkt. bazowy we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,31% a indeks S&P 500 zyskał 0,27%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,72%, indeks CAC 40 był o 0,43% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,57%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,66% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,65%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,78%.

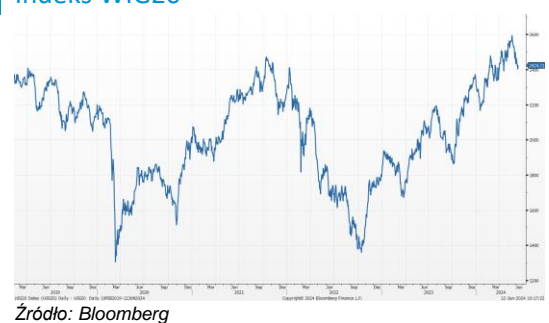
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN

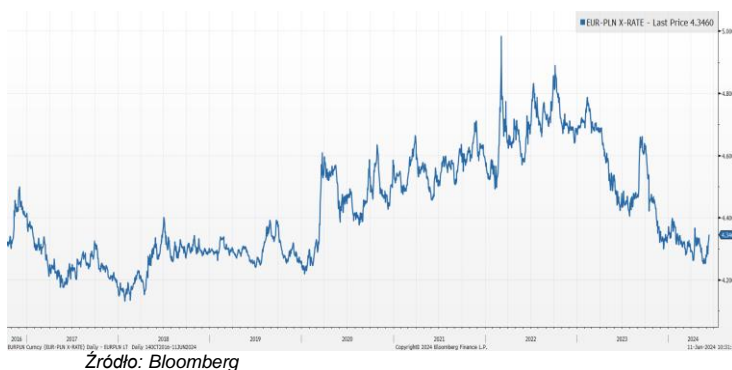


Indeks WIG20

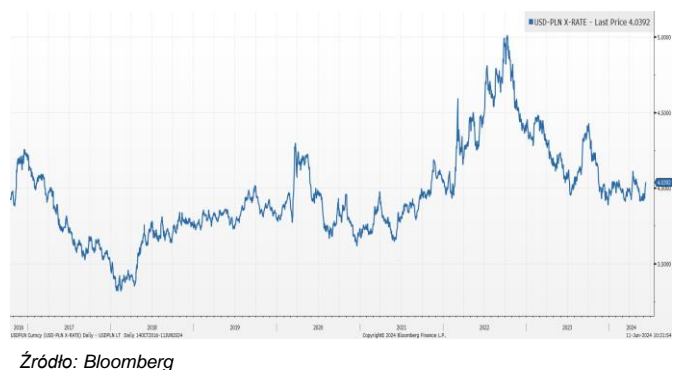


Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN





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