



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Liczba przekroczeń granicy Polski w 1 kwartale 2026 r. wyniosła 63,5 mln osób. W ogólnej liczbie przekroczeń granicy cudzoziemcy (nierezydenci) stanowili 56,0%, a mieszkańcy Polski (rezydenci) – 44,0%. Ruch graniczny (z Polski i do Polski) był większy o 1,3 mln przekroczeń niż w analogicznym okresie 2025 r. W stosunku do 4 kwartału 2025 r. ogólna liczba przekroczeń zmniejszyła się o 5,9% (cudzoziemców o 4,6%, a Polaków o 7,6%). W 1 kwartale 2026 r. 72,2% ogółu przekroczeń dotyczyło granicy lądowej Polski z krajami Unii Europejskiej (UE), 20,2% granicy na lotniskach, 7,1% zewnętrznej granicy lądowej UE i 0,5% granicy morskiej. W strukturze ruchu granicznego na granicy lądowej największy udział miały przekroczenia odcinka granicy z Niemcami (52,0%), a następnie z: Czechami (23,6%), Słowacją (12,4%), Ukrainą (7,2%), Litwą (3,0%), Białorusią (1,6%) i Rosją (0,2%). Wartość towarów i usług zakupionych w Polsce przez cudzoziemców w 1 kwartale 2026 r. ukształtowała się na poziomie 10,9 mld PLN (o 7,8% wyższym r/r), natomiast wydatki poniesione w tym okresie za granicą przez mieszkańców Polski wyniosły 7,8 mld PLN (o 10,4% więcej r/r). W stosunku do 4 kwartału 2025 r. spadły wydatki zarówno cudzoziemców, jak i Polaków, odpowiednio o 6,7% i o 0,1%.

DZIŚ NA RYNKU

USA: Nastroje konsumenckie (lip), zapasy hurtowe (maj)

W CENTRUM UWAGI

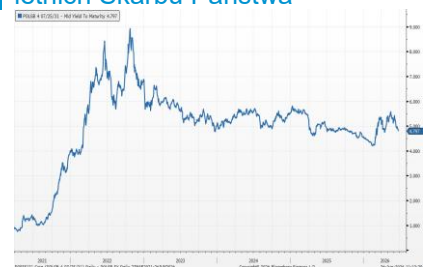
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera dane z USA: nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan za lipiec oraz zapasy hurtowe za maj.

Wykres 1. Cena ropy Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:30	Zapasy hurtowe (maj)			0,4%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lip)	48,9		50,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,3% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR a USD osłabił się o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorach 2-leta i 10-lat oraz obniżyła się o 2 pb. w sektorze 5-lat. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 12 mld PLN wobec popytu 15,4 mld PLN.

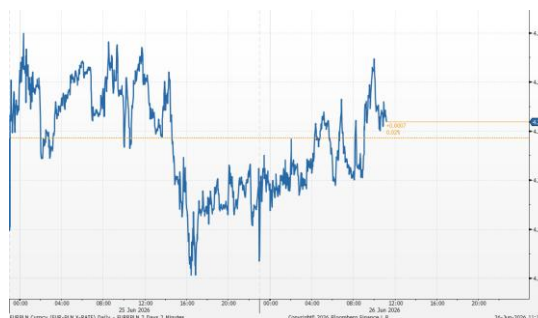
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

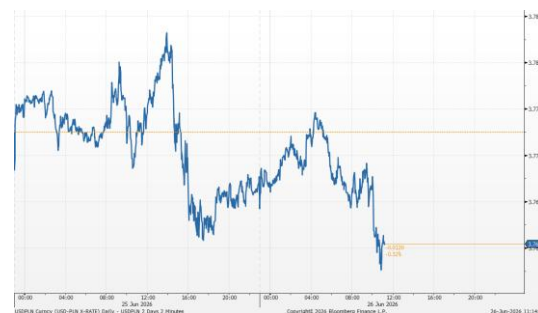
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,14%, indeks S&P 500 spadł o 0,01% a NASDAQ spadł o 0,46%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,74%, indeks CAC 40 był niżej o 0,51% a indeks DAX spadł o 1,16%. Indeks Nikkei spadł aż o 4,15% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 1,76% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,30% a indeks WIG20 był niżej o 1,54%. Akcje spółek technologicznych znów pociągnęły globalne indeksy w dół, bo ponowna wyprzedaż producentów półprzewodników i możliwe opóźnienie publicznego debiutu OpenAI popsuły nastroje.

Kurs EUR/PLN



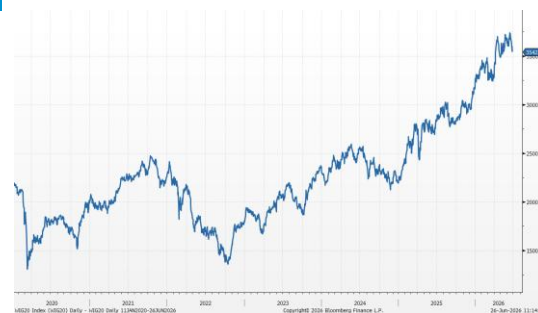
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

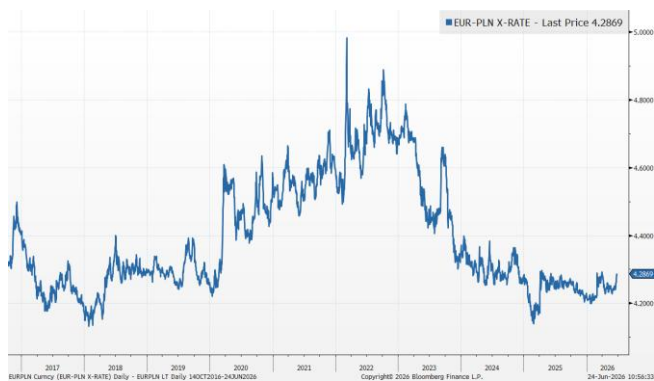
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

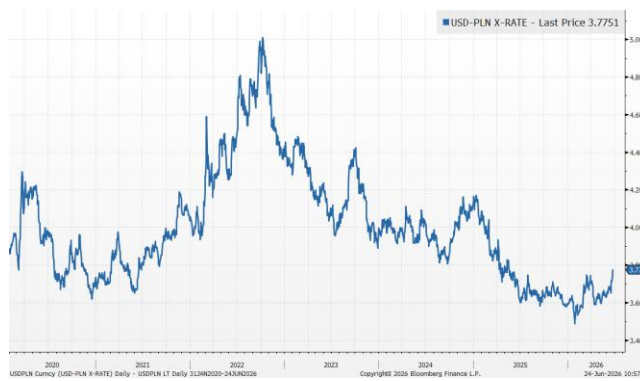
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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