



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Gabriela Masłowska z RPP stwierdziła, że Rada może wrócić do dyskusji nad obniżką stóp w tym roku, jeśli inflacja pozostanie dłużej poniżej 3,5% a wojna na Bliskim Wschodzie nie będzie eskalować. Jej zdaniem prawdopodobieństwo podwyżek stóp jest obecnie niższe po nieoczekiwanym spowolnieniu inflacji w maju. Dodała, jednakże, że sytuacja jest na tyle zmienna, że podwyżki stóp nie mogą być całkowicie wykluczone. Członkini RPP podkreśliła, że to czy inflacja pozostanie w przedziale inflacyjnym NBP będzie zależać od tego, czy rząd przedłuży obecne regulowanie cen paliw. Według NBP, w przeciwnym wypadku, inflacja może wzrosnąć do ponad 4%.

DZIS NA RYNKU

DEU: Produkcja przemysłowa (kwi)

HUN: Inflacja CPI (maj)

USA: bilans handlowy (kwi), sprzedaż domów (maj), zapasy hurtowe (kwi)

W CENTRUM UWAGI

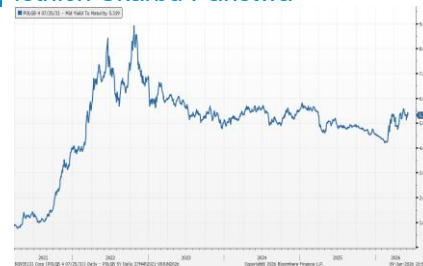
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera produkcję przemysłową z Niemiec za kwiecień, inflację CPI z Węgier za maj oraz dane z USA: bilans handlowy za kwiecień, sprzedaż domów za maj oraz zapasy hurtowe za kwiecień.

Wykres 1. Ceny 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
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (kwi)		0,4% (-0,5%)	0,4% (-1,1%)
HUN	8:30	Inflacja CPI (kwi)		0,0% (1,8%)	0,3% (2,2%)
USA	14:30	Bilans handlowy (kwi)	-56,0 mld USD		-56,1 mld USD
USA	16:00	Sprzedaż domów (maj)	4,05 mln		4,07 mln
USA	16:00	Zapasy hurtowe (kwi)	1,4%		0,6%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez silniejszy o 0,4% 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 słabszy o 0,2% wobec EUR a GBP był silniejszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Na rynku walutowym pojawił się optymizm, że negocjacje pomiędzy USA a Iran mogą wejść w konstruktywną fazę.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 8 pb. w sektorach 2-lata i 10-lat oraz obniżyła się o 9 pb. w sektorze 5-lat.

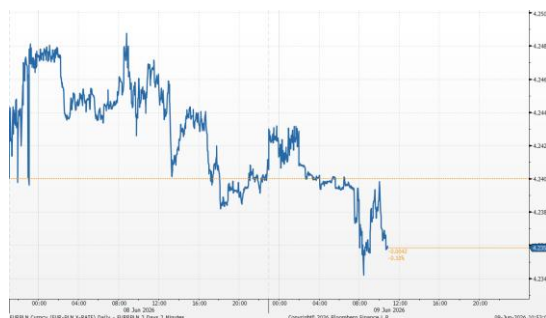
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 9 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i obniżyły się o 7 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

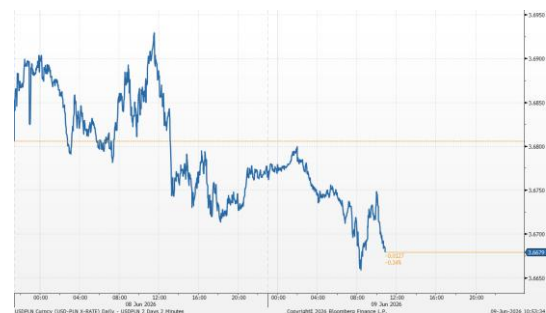
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,16%, indeks S&P 500 wzrósł o 0,30% a NASDAQ wzrósł o 0,86%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,34%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,78% a indeks DAX wzrósł o 0,41%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,17% na zamknięciu a indeks Hang Seng spadł o 0,37% dziś na zamknięciu. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,78% a indeks WIG20 był wyżej o 0,89%.

Kurs EUR/PLN



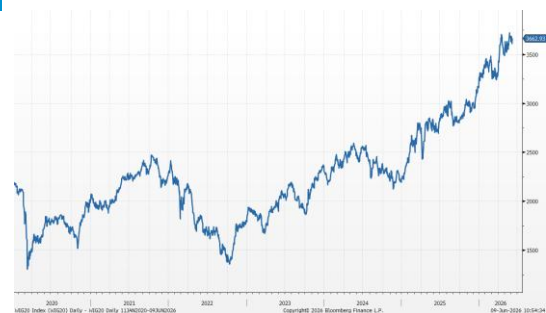
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

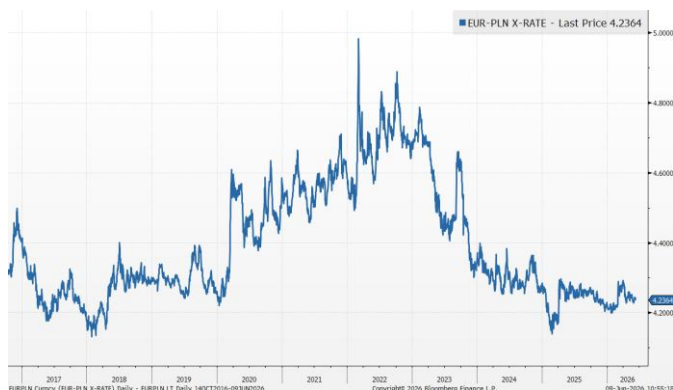
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

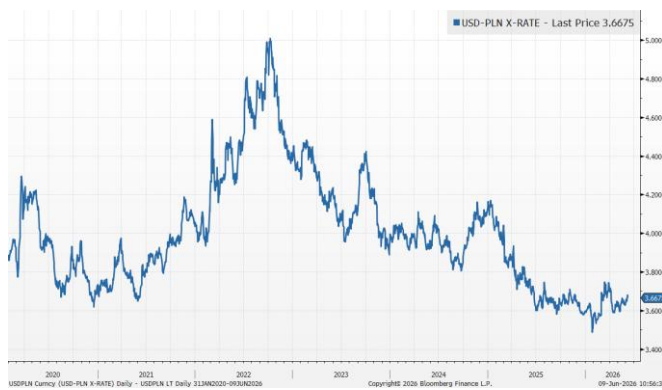
Średnioterminowe trendy walutowe:

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