



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister Finansów Andrzej Domański powiedział, że w ciągu najbliższych lat Polska obniży deficyt rządowy i samorządowy z 6,3% PKB w tym roku. W jego ocenie sytuacja finansów publicznych jest dobra. Podkreślił, że fakt, że dług publiczny nie przekroczy 60% PKB w tym roku wynika z metodologii liczenia wydatków wojskowych. Poinformował, że Ministerstwo Finansów nie ma planów podniesienia progów podatkowych, ale zamierza podnieść kwotę wolną od podatku. Minister Domański poinformował także, że zwrócił się do PSE o analizę odporności krajowej infrastruktury energetycznej w związku z niekontrolowanymi wyłączeniami energii w Hiszpanii i Portugalii.

POL: Rząd obniżył prognozę wzrostu PKB w 2025 r. do 3,7% z poprzednio zakładanych 3,9%. Rząd prognozuje, że deficyt rządowy i samorządowy zmniejszy się do 6,3% PKB w br. z 6,6% w 2024 r. a dług rządowy i samorządowy wzrośnie do 57,8% PKB w 2025 r. z 55,3% PKB w 2024 r. Rząd zakłada, że inwestycje w br. wzrosną realnie o 8,9% a inflacja średnioroczna zwiększy się do 4,5% w 2025 r. z 3,6% w 2024 r.

DZIŚ NA RYNKU

- POL: inflacja (kwi)
- HUN: PKB (1 kw)
- CZK: PKB (1 kw)
- DEU: PKB (1 kw), inflacja (kwi)
- USA: zmiana zatrudnienia ADP (kwiecień), PKB (1 kw), Chicago PMI (kwi)

W CENTRUM UWAGI

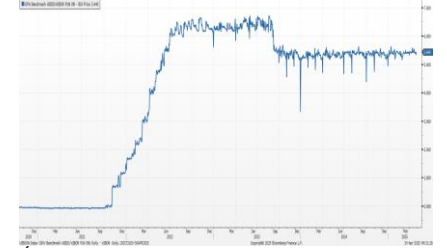
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera wstępne dane o inflacji za kwiecień z Polski i Niemiec, PKB za 1 kw. z Węgier, Czech, Niemiec i USA oraz raport ADP i Chicago PMI za kwiecień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	PKB (1 kw)		-0,2% (0,0%)	0,4% (0,4%)
CZK	9:00	PKB (1 kw)		0,5% (2,0%)	0,5% (2,0%)
POL	10:00	CPI (kwi, wst.)	0,4% (4,2%)	0,4% (4,2%)	0,4% (4,3%)
DEU	10:00	PKB (1 kw)			0,2% (-0,4%)
DEU	14:00	CPI (kwi, wst.)			0,3% (2,0%)
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (kwi)	150 tys.		115 tys.
USA	14:30	PKB (1 kw)	-0,9%		-0,2%
USA	15:45	Chicago PMI (kwi)	46,4		45,9

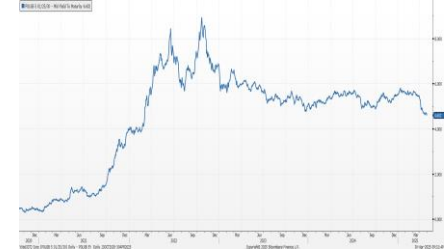
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



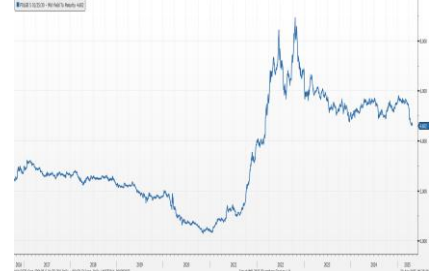
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,2% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD umocnił się o 0,1% wobec EUR, a CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. USD umocnił się o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wynosiła dziś rano 5,20%.

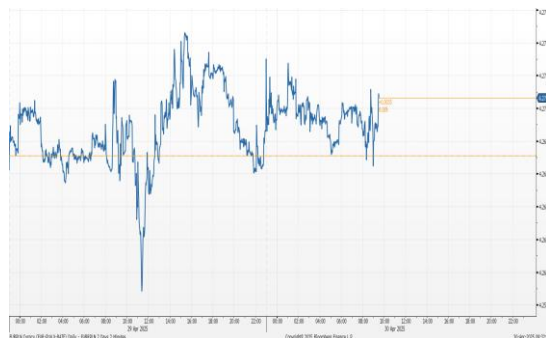
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 punkt bazowy w sektorach 2-lata i 5-lat.

Rynki akcji

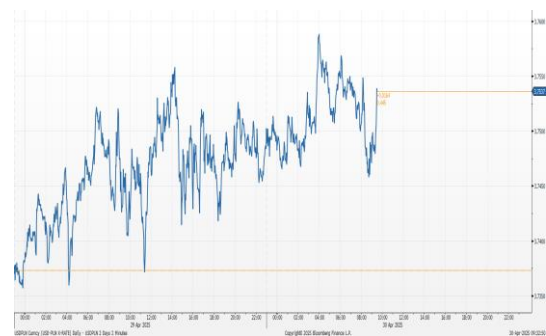
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,75%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,58% a NASDAQ wzrósł o 0,55%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,11%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,35%, a indeks DAX był wyżej o 0,67%. Indeks Nikkei dziś rano zamknął się wyżej o 0,57% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,40%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,12% a indeks WIG20 spadł o 0,25%.

Kurs EUR/PLN



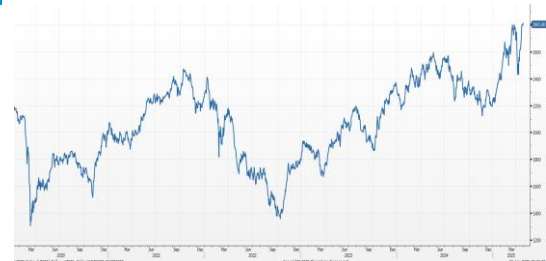
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

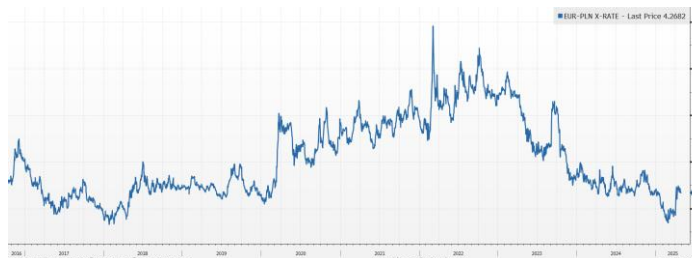
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

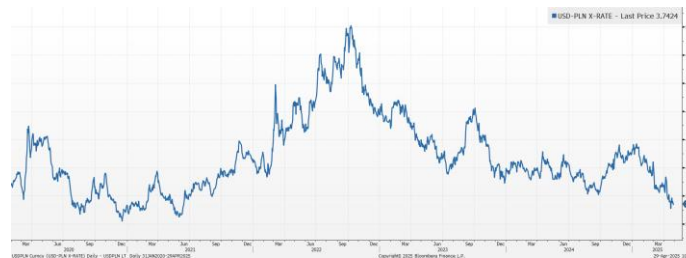
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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