



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wiesław Janczyk z RPP powiedział, że Rada powinna obniżyć stopy procentowe o dodatkowe 50 pb. w 2025 r., jeśli inflacja i wzrost wynagrodzeń pozostaną niskie. W ocenie członka RPP amerykańskie cła na towary z UE mogą nieco spowolnić polską gospodarkę, ale spodziewa się on, że dynamika PKB w Polsce w 2025 r., w scenariuszu optymistycznym, przekroczy 3%.

UE: Według informacji prasowych w ciągu najbliższych tygodni UE ma przywrócić cła na import towarów z Ukrainy. Obecne zawieszenie ceł na import większości ukraińskich towarów do UE, wprowadzone 5 czerwca 2022 r. po agresji Rosji na Ukrainę i trzykrotnie przedłużane, wygasa 5 czerwca br. UE zamierza zastąpić obecne zwolnienia celne środkami przejściowymi, a docelowo ma wynegocjować nową umowę handlową z Ukrainą. Ukraina szacuje, że zawieszenie ceł zwiększyło dochody ukraińskich eksporterów o 3,5 mld EUR rocznie. 8 maja br. Parlament Europejski przyjął rezolucję przedłużającą zwolnienie z ceł i kontyngentów na import stali, żelaza i niektórych towarów z Ukrainy do czerwca 2028 r. Rezolucja, aby wejść w życie, musi uzyskać zgodę krajów UE w ramach Rady UE.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Bilans płatniczy (mar)

DEU: CPI (kwi), HICP (kwi)

HUN: opis dyskusji na posiedzeniu NBH

W CENTRUM UWAGI

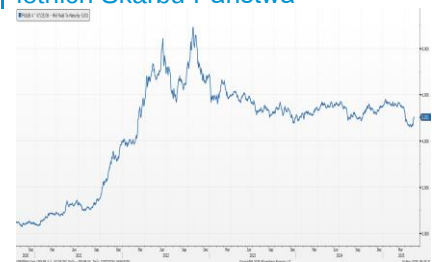
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane z bilansu płatniczego za marzec z Polski, inflację i inflację zharmonizowaną za kwiecień z Niemiec oraz opis dyskusji na posiedzeniu NBH.

Wykres 1. WIBOR O/N



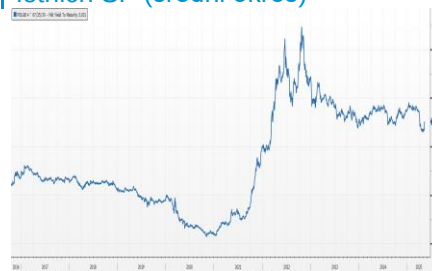
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	CPI (kwi)		0,4% (2,1%)	0,4% (2,1%)
DEU	8:00	HICP (kwi)		0,5% (2,2%)	0,5% (2,2%)
POL	14:00	Obroty bieżące (mar)	-450 mln EUR		57 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (mar)	-650 mln EUR		-581 mln EUR
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 1,0% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do poprzedniego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,9% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do poprzedniego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,8% wobec EUR, a CHF był słabszy o 0,7% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. USD osłabił się o 0,8% wobec GBP w porównaniu do poprzedniego fixingu. Umocnienie USD po rozpoczęciu negocjacji handlowych między USA a Chinami okazało się przejściowe.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 punkty bazowe w sektorach 5-lat i 10-lat i była bez zmian w sektorze 2-lata. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6-9 mld PLN.

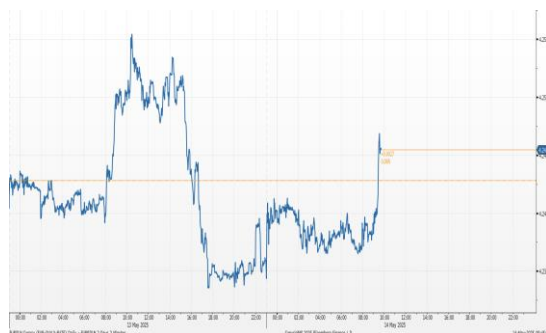
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2-3 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

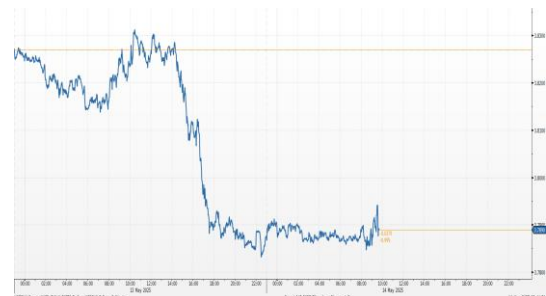
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,64%, indeks S&P 500 był wyższy o 0,72% a NASDAQ wzrósł o 1,61%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyższy o 0,07%, indeks CAC 40 spadł o 0,39%, a indeks DAX był niższy o 0,09%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,14% niżej a indeks Hang Seng wzrósł o 2,11%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,02% a indeks WIG20 spadł o 0,14%.

Kurs EUR/PLN



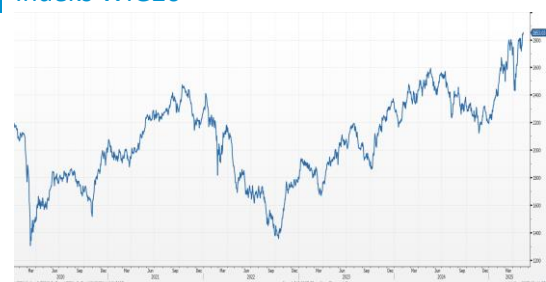
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

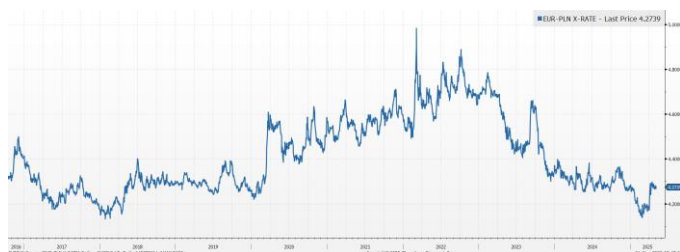
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

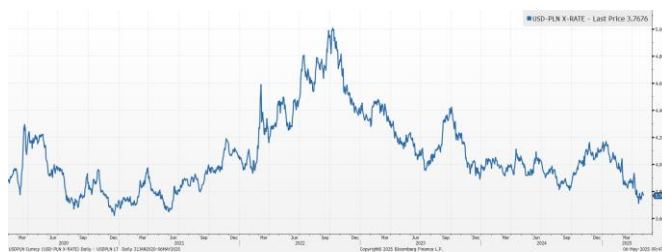
Średnioterminowe trendy walutowe:

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