



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w kwietniu spadło o 0,1% m/m i było wyższe o 9,3% r/r w porównaniu do 7,7% r/r w marcu. Realny wzrost wynagrodzeń przyspieszył w kwietniu do 4,8% r/r z 2,7% r/r w marcu. Silny wzrost wynagrodzeń pokazuje, że firmy nadal konkurują o pracowników wynagrodzeniem. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w kwietniu było bez zmian m/m i spadło o 0,8% r/r wobec spadku o 0,9% r/r w marcu. Stabilizacja zatrudnienia w kwietniu sugeruje, że koniunktura w sektorze przedsiębiorstw ulega stabilizacji.

POL: Produkcja przemysłowa w kwietniu spadła o 3,5% m/m oraz wzrosła o 1,2% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa w kwietniu br. wzrosła o 1,0% m/m oraz spadła o 0,2% r/r. Ceny producenta w kwietniu spadły o 0,2% m/m oraz były niższe o 1,4% r/r.

POL: Wskaźnik ufności konsumenckiej poprawił się w maju do -14,5 pkt. umiarkowanie wzrastając z -16,5 w kwietniu.

DZIŚ NA RYNKU

POL: produkcja budowlana (kwi)

FRA: PMI usługi (maj)

DEU: PMI przemysł (maj), IFO (maj)

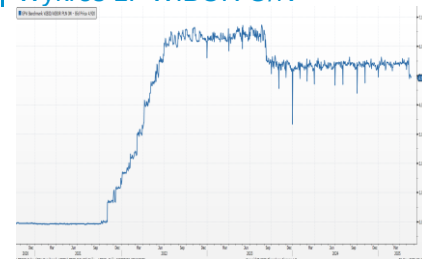
EMU: PMI przemysł (maj)

USA: liczba nowych bezrobotnych, sprzedaż domów (kwi)

W CENTRUM UWAGI

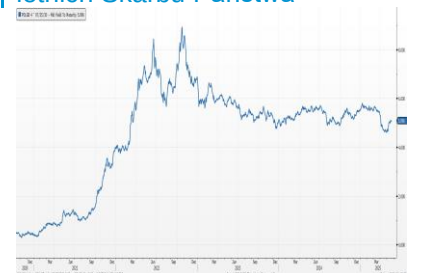
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI ze strefy euro i USA za maj, produkcję budowlaną za kwiecień z Polski oraz indeks IFO za maj z Niemiec i sprzedaż domów za kwiecień z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



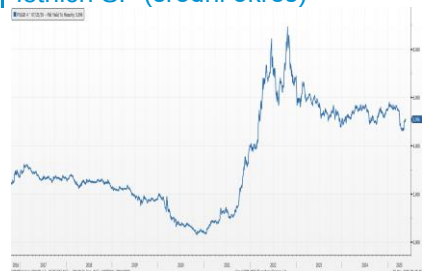
Źródło: Bloomberg

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
FRA	9:15	PMI usługi (maj)		47,4	47,7
DEU	9:30	PMI przemysł (maj)		48,8	48,4
POL	10:00	Produkcja budowlana (kwi)	(0,5%)		(-0,6%)
DEU	10:00	IFO (maj)			87,3
EMU	10:00	PMI przemysł (maj)			49,2
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	234 tys.		230 tys.
USA	15:45	PMI przemysł (maj)			49,9
USA	16:00	Sprzedaż domów (kwi)	4,10 mln		4,10 mln

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,2% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

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

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była wyżej o 4 pb. w sektorze 2-lata i wzrosła o 2 pb. w sektorach 5-lat oraz 10-lat. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6-12 mld PLN.

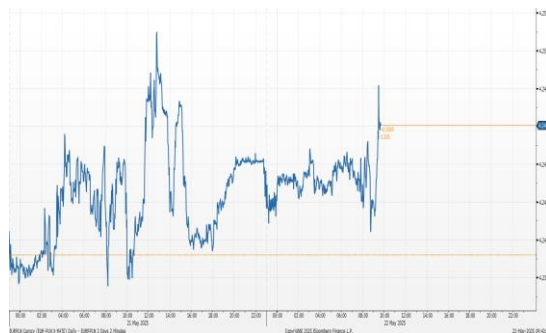
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-2 pkt. bazowe we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

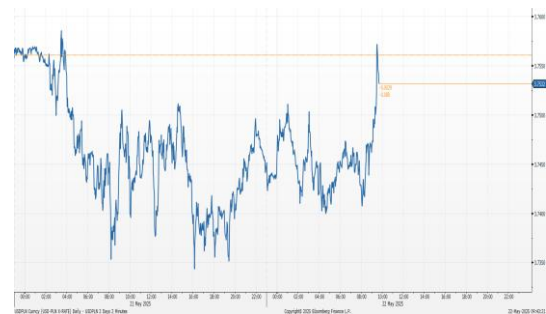
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,91%, indeks S&P 500 był niżej o 1,61% a NASDAQ spadł o 1,41%. Dziś w południe indeks FTSE 100 był niżej o 0,56%, indeks CAC 40 spadł o 0,64%, a indeks DAX był niżej o 0,72%. Indeks Nikkei zamknął się 0,84% niżej a indeks Hang Seng spadł o 1,46% dziś rano. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,59% a indeks WIG20 spadł o 0,76%. Indeksy akcji były pod presją na spadki na skutek obaw o sytuację fiskalną w USA.

Kurs EUR/PLN



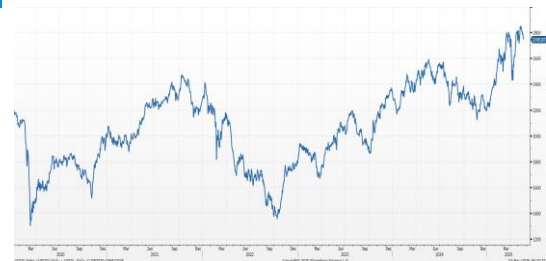
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

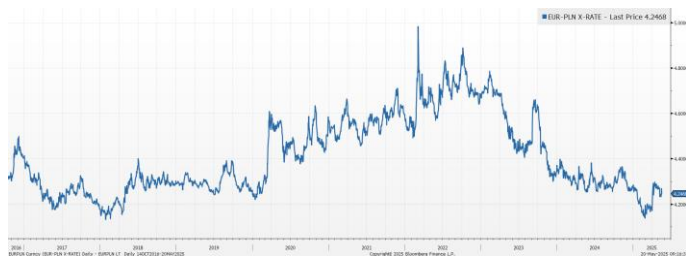
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

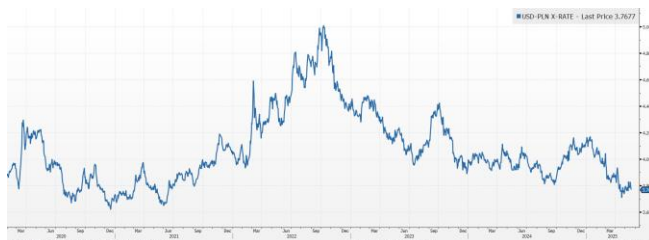
Średnioterminowe trendy walutowe:

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