



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Andrzej Domański poinformował, że rząd planuje obniżyć podatek miedziowy od 2026 r. Szacowany koszt obniżenia tego podatku dla budżetu to 500 mln PLN w 2026 r., 750 mln PLN w 2027 oraz 750 mln PLN w 2028 r. Szacowany przez Ministerstwo Finansów łączny koszt tych zmian w ciągu 10 lat to 10 mld PLN. Zmiany w podatku zakładają mechanizm odliczenia od podatku wydatków na nakłady inwestycyjne. Wiceminister finansów Jarosław Neneman poinformował, że zmiany w podatku miedziowym zwiększą wydobycie miedzi w Polsce do 1 mln ton rocznie w ciągu 10 lat z 400 tys. ton rocznie wydobywanych obecnie. Wiceminister Neneman dodał, że obecne zdolności hutnicze KGHM są większe od wydobycia, co powoduje konieczność importu koncentratu rudy miedzi.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w kwietniu wzrosła o 5,6% m/m i spadła o 4,2% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja budowlano-montażowa w kwietniu spadła o 0,8% m/m i spadła o 2,9% r/r.

## DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (kwi)

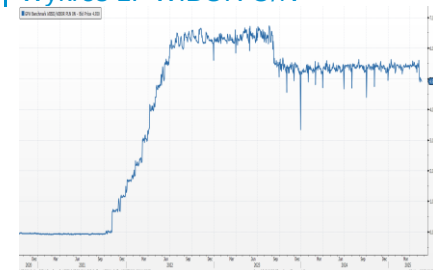
DEU: PKB (1 kw)

USA: Sprzedaż nowych domów (kwi)

## W CENTRUM UWAGI

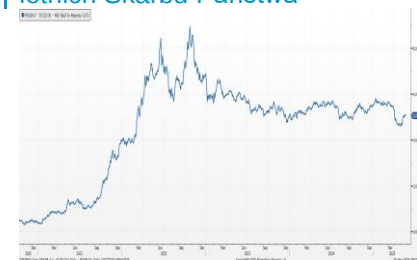
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera podaż pieniądza M3 za kwiecień z Polski, PKB za 1 kw. z Niemiec oraz sprzedaż nowych domów za kwiecień w USA.

### Wykres 1. WIBOR O/N



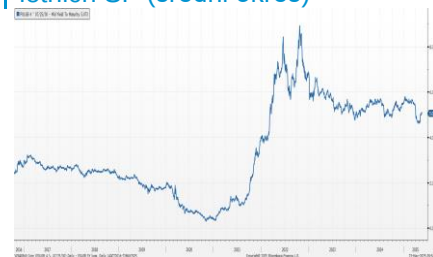
Źródło: Bloomberg

### 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    |
|------|---------|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|
| DEU  | 8:00    | PKB(1 kw)                   |             | 0,4% (-0,2%) | 0,2% (-0,4%) |
| POL  | 14:00   | Podaż pieniądza M3 (kwi)    | (9,9%)      |              | 0,7% (9,8%)  |
| USA  | 16:00   | Sprzedaż nowych domów (kwi) | 666 tys.    |              | 695 tys.     |



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,2% wobec CHF i był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,4% wobec EUR, a CHF osłabił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabił się o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorach 2-leta i 5-lat oraz spadła o 1 pb. w sektorze 10-lat. Na wczorajszym przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 9,1 mld PLN wobec zredukowanej wcześniej podaży 6-10 mld PLN.

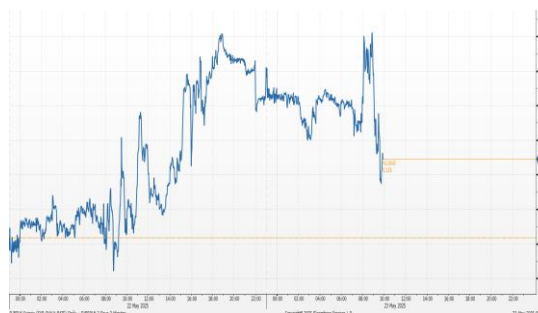
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 pkt. bazowe we wszystkich tenorach.

## Rynki akcji

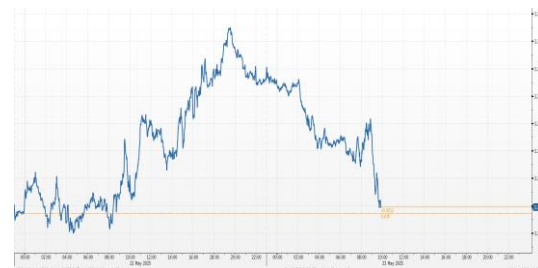
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był bez zmian, indeks S&P 500 był niżej o 0,04% a NASDAQ wzrósł o 0,28%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,38%, indeks CAC 40 był bez zmian, a indeks DAX był wyżej o 0,42%. Indeks Nikkei zamknął się 0,47% wyżej a indeks Hang Seng wzrósł o 0,10% dziś rano. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,34% a indeks WIG20 wzrósł o 0,50%.

### Kurs EUR/PLN



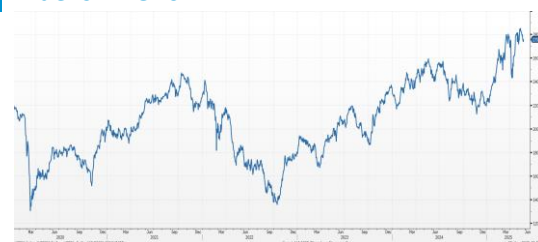
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

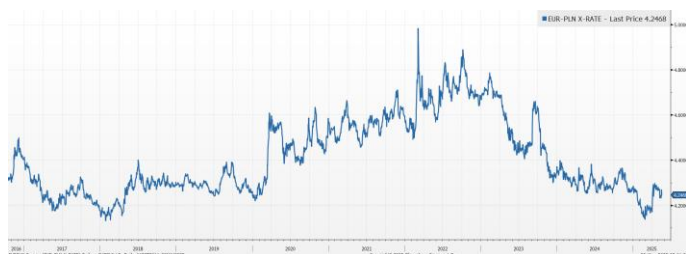
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

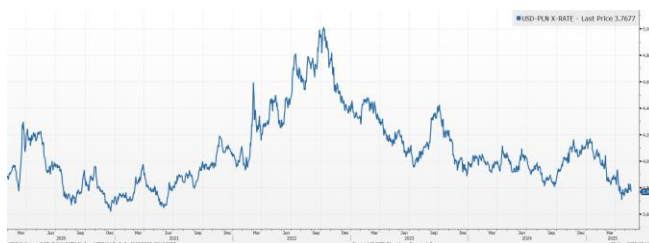
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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