



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przed zbliżającą się drugą turą wyborów prezydenckich szanse obu kandydatów są dość wyrównane i do chwili zamknięcia lokali wyborczych będzie panowała niepewność, kto zostanie prezydentem Polski na kolejne 5-lat. Wygrana Rafała Trzaskowskiego wzmocniłaby rządzącą koalicję i ułatwiłaby rządowi dokonywanie zmian legislacyjnych, w dotyczących finansów publicznych. W polityce zagranicznej oznaczałaby silniejsze powiązanie polityczne z UE. W grudniu 2025 r. wygasa kadencja członka RPP Cezarego Kochalskiego, wybranego przez prezydenta. Nowy członek RPP może potencjalnie wzmocnić skrzydło liberalne w Radzie, liczące obecnie 3 osoby, ale nadal nie uzyskałoby ono przewagi nad pozostałymi członkami RPP, bo samo jest podzielone w kwestii polityki pieniężnej. W przypadku wygranej Karola Nawrockiego, może nastąpić osłabienie koalicji rządzącej, być może prowadzące do rekonstrukcji rządu, a współpraca rządu z prezydentem będzie znacznie trudniejsza niż obecnie. W polityce zagranicznej wygrana Karola Nawrockiego oznaczałaby zacieśnienie relacji politycznych z USA. Program gospodarczy tego kandydata byłby zbliżony do programu gospodarczego realizowanego za czasów rządów PiS.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: PKB (1 kw)

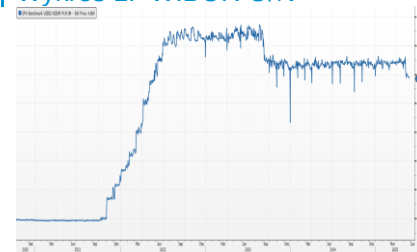
DEU: zmiana liczby bezrobotnych (maj), stopa bezrobocia (maj)

USA: minutes z posiedzenia Fed

W CENTRUM UWAGI

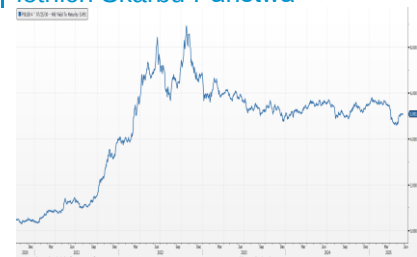
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera PKB za 1 kwartał z Francji, dane o liczbie bezrobotnych i stopie bezrobocia za maj z Niemiec oraz minutes z posiedzenia Fed w maju.

Wykres 1. WIBOR O/N



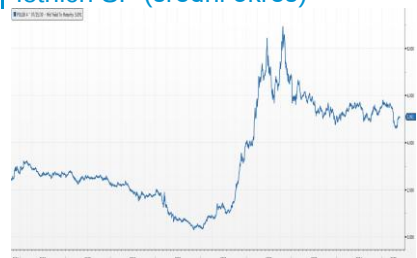
Źródło: Bloomberg

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	8:45	PKB (1 kw)		0,1% (0,6%)	0,1% (0,8%)
DEU	9:55	Zmiana liczby bezrobotnych (maj)		34,0 tys.	12,0 tys.
DEU	9:55	Stopa bezrobocia (maj)		6,3%	6,3%
USA	20:00	Minutes z posiedzenia Fed			



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, a CHF był bez zmian 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 wzrosła o 1 pb. w sektorze 2-leta oraz wzrosła o 2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat. Dziś na przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje o wartości 6,0-9,0 mld PLN.

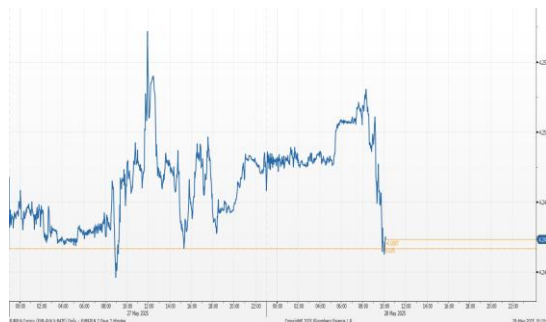
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 pkt. bazowy we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

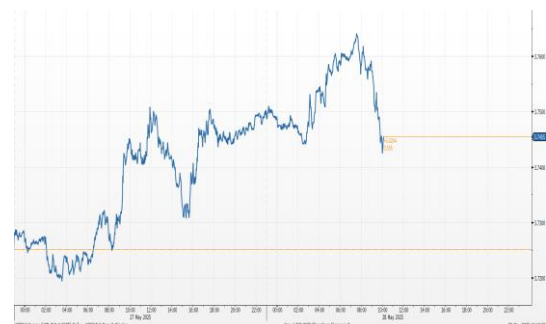
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był wzrost o 1,78% indeks S&P 500 był wyżej o 2,05% a NASDAQ wzrósł o 2,47%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,17%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,23%, a indeks DAX był wyżej o 0,21%. Indeks Nikkei zamknął się bez zmian a indeks Hang Seng spadł o 0,53% dziś rano. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,25% a indeks WIG20 wzrósł o 0,09%.

Kurs EUR/PLN



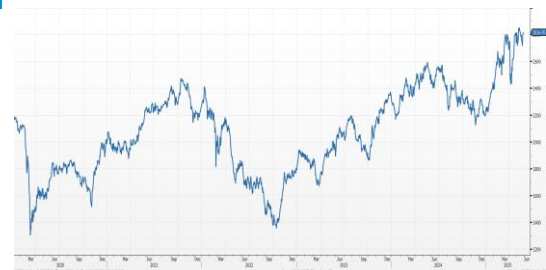
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

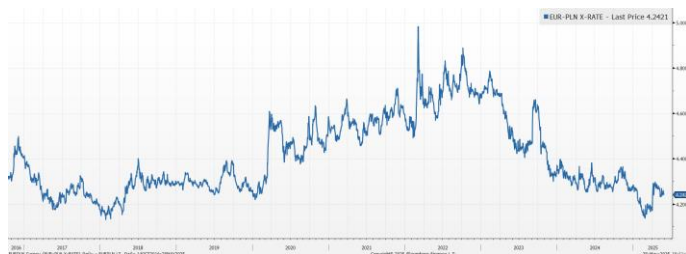
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

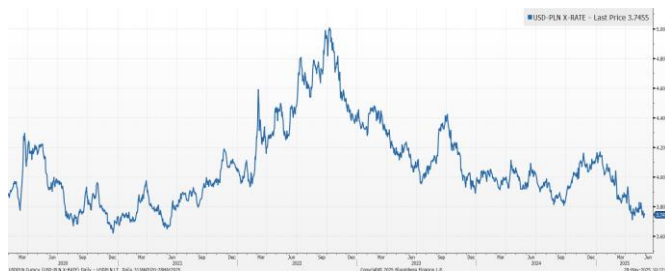
Średnioterminowe trendy walutowe:

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