



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przed zbliżającą się drugą turą wyborów prezydenckich 1 czerwca wciąż panuje niepewność, kto obejmie urząd prezydenta w Polsce. W mijającym tygodniu rynek polityczny zaabsorbował kolejną porcję informacji, które mogą mieć wpływ na wynik drugiej tury wyborów prezydenckich. Głównym czynnikiem decydującym o wygranej jednego lub drugiego kandydata będzie poparcie wyborców Sławomira Mentzena. Grupa ta w I turze liczyła 2,9 mln osób i według naszych szacunków Rafał Trzaskowski, aby wygrać w drugiej turze, musi uzyskać poparcie ok. 1/3 z głosujących w I turze na Sławomira Mentzena. Kolejnym czynnikiem, mającym wpływ na wynik w II turze, jest frekwencja. Zakładamy, że ok. 5% wyborców głosujących na kandydatów, którzy odpadli w I turze, może nie głosować w II turze. W tej sytuacji przewagę uzyska ten kandydat, którego elektorat będzie bardziej zdyscyplinowany i zmobilizowany. Na frekwencję w II turze będzie miała też wpływ pogoda oraz ilość głosów oddanych za granicą.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja CPI (maj, wst.)

CZK: PKB (1 kw.)

EMU: Podaż pieniądza M3 (maj)

DEU: CPI (maj, wst.)

USA: Nastroje konsumenckie (maj)

W CENTRUM UWAGI

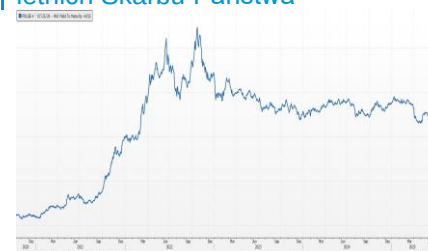
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera wstępny szacunek inflacji za maj z Polski i Niemiec, PKB za 1 kw. z Czech, podaż pieniądza M3 za maj ze strefy euro oraz nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan za maj z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



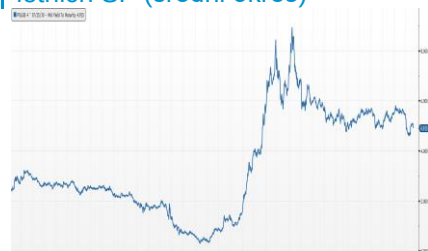
Źródło: Bloomberg

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
CZK	9:00	PKB (1 kw)		0,8% (2,2%)	0,5% (2,0%)
POL	10:00	Inflacja CPI (maj, wst.)	0,1% (4,3%)	-0,2% (4,1%)	0,1% (4,3%)
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (maj)		(3,9%)	(3,7%)
DEU	14:00	CPI (maj, wst.)			0,1% (2,1%)
USA	16:00	Nastroje konsumeckie (maj)			51,5



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,4% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się przed i po publikacji wstępnych danych o inflacji w maju, które okazały się znacznie niższe od oczekiwań rynku.

Dziś rano USD był słabszy o 0,5% wobec EUR, a CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabił się o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD jest obecnie mniej więcej na poziomie sprzed decyzji Sądu ds. Handlu Międzynarodowego we środę zawieszającej większość cel wprowadzonych przez Donalda Trumpa, po tym jak Federalny Sąd Apelacyjny w czwartek zablokował do czasu wydania werdyktu poprzednią decyzję Sądu ds. Handlu Międzynarodowego zawieszającą cła.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 5 pb. w sektorze 2-leta oraz spadła o 6 i 7 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Wczoraj na przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 8,99 mld PLN wobec popytu w wysokości 11,91 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 4-6 pkt. bazowych we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

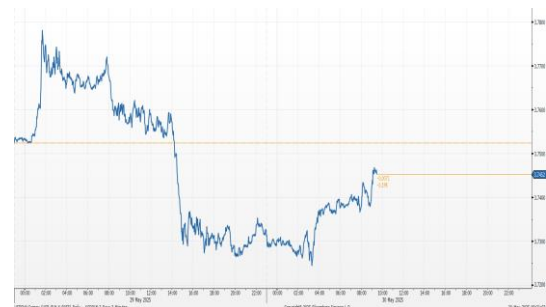
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,28%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,40%, a NASDAQ wzrósł o 0,39%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,59%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,16%, a indeks DAX był wyżej o 0,60%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 1,22%, a indeks Hang Seng spadł o 1,38% dziś rano. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,76% a indeks WIG20 spadł o 0,97%.

Kurs EUR/PLN



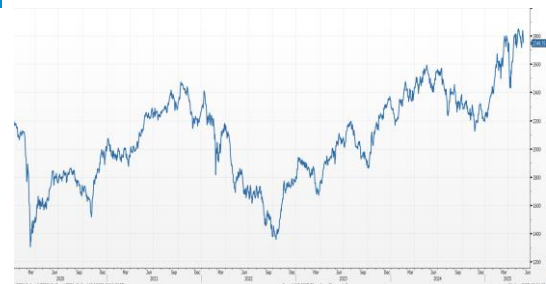
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

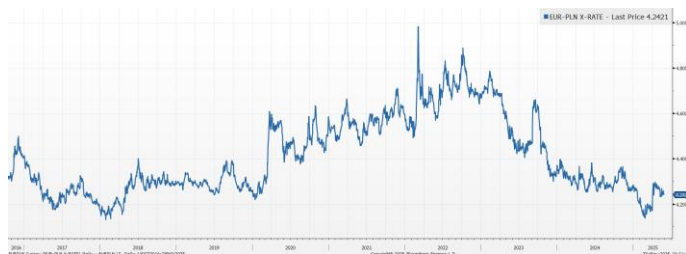
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

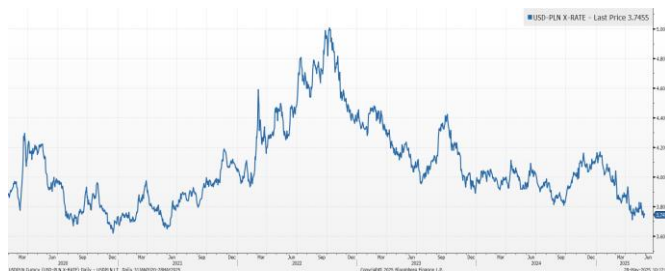
Średnioterminowe trendy walutowe:

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