



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle w maju spadł do 47,1 z 50,2 w kwietniu sygnalizując najsilniejsze pogorszenie koniunktury od czerwca 2024 r. Główną przyczyną spadku indeksu PMI w maju był spadek zamówień. Spadek nowych zamówień wynikał głównie ze spadku popytu w sektorze motoryzacyjnym, energetycznym oraz budowlanym a także z powodu braku inwestycji. Spadek zamówień eksportowych pociągnął za sobą zmniejszenie produkcji i spadek zatrudnienia. Nastąpiło również pogorszenie prognoz produkcji na najbliższe 12 miesięcy, co spowodowane było spadkiem zamówień. Koszty produkcji wzrosły wolniej niż w kwietniu a ceny wyrobów gotowych nieznacznie spadły.

POL: Premier Donald Tusk zapowiedział, że wkrótce złoży wniosek o głosowanie nad wotum zaufania dla rządu w Sejmie. Premier Donald Tusk chce potwierdzić, czy nadal rząd dysponuje większością parlamentarną, w tym chce sprawdzić czy może liczyć na poparcie mniejszych koalicjantów. Prezes PiS Jarosław Kaczyński zaproponował utworzenie apolitycznego rządu technicznego, złożonego ze specjalistów i zaapelował do innych partii o poparcie tej inicjatywy. Wicemarszałek Sejmu i lider Konfederacji Krzysztof Bosak stwierdził, że Konfederacja będzie głosować przeciwko wotum zaufania dla rządu, ale dodał, że nie ma większości w Sejmie dla powołania rządu technicznego i odrzucił ten pomysł.

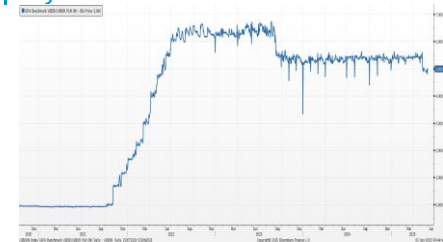
DZIŚ NA RYNKU

EMU: Inflacja (maj, wst.), inflacja bazowa (maj, wst.)
HUN: PKB (1 kw.)
USA: zamówienia w przemyśle (kwi), zamówienia na dobra trwałe (kwi)

W CENTRUM UWAGI

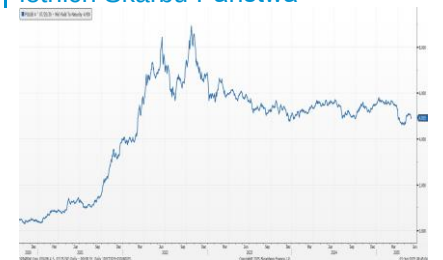
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera wstępną inflację i inflację bazową za maj ze strefy euro, PKB za 1 kw. z Węgier oraz zamówienia w przemyśle i zamówienia na dobra trwałego użytku za kwiecień w USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



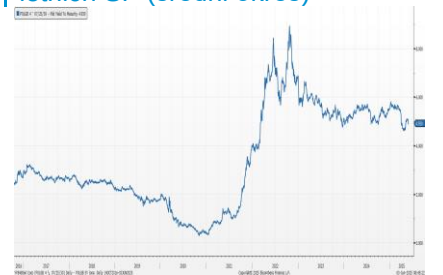
Źródło: Bloomberg

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
HUN	8:30	PKB (1 kw.)		-0,2% (0,0%)	-0,2% (0,0%)
EMU	11:00	Inflacja CPI (maj, wst.)			0,0% (2,0%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (maj, wst.)			(2,4%)
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (kwi)	-3,0%		-3,2%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (kwi)			-6,3%



Rynek walutowy

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

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR, a CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś na otwarciu rentowność polskich obligacji skarbowych była bez zmian w sektorze 2-lata i spadła o 1 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

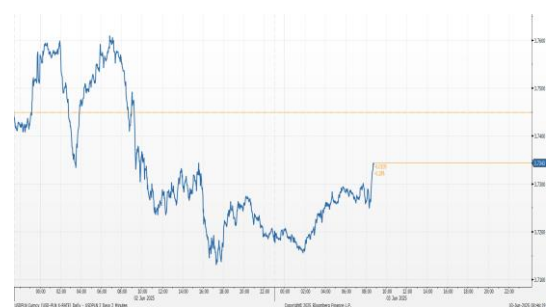
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,08% indeks S&P 500 był wyżej o 0,41% a NASDAQ wzrósł o 0,67%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE 100 był wyżej o 0,02%, indeks CAC 40 był niżej 0,19%, a indeks DAX spadł o 0,28%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,06% a indeks Hang Seng wzrósł o 1,41% dziś rano. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG spadł o 0,56% a indeks WIG20 spadł o 0,60%.

Kurs EUR/PLN



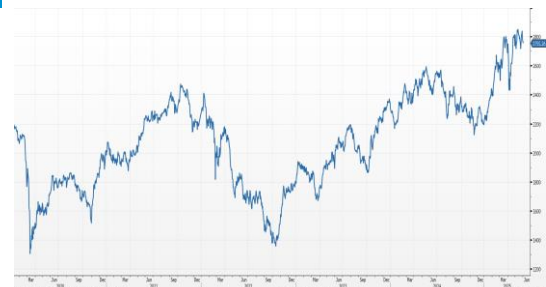
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

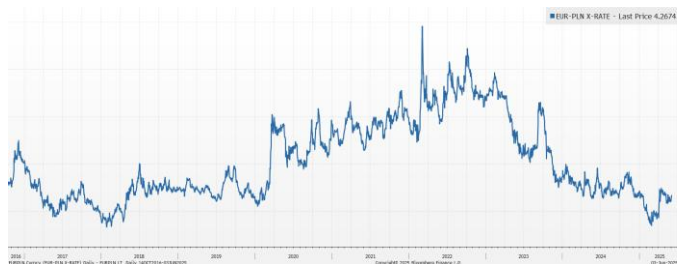
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

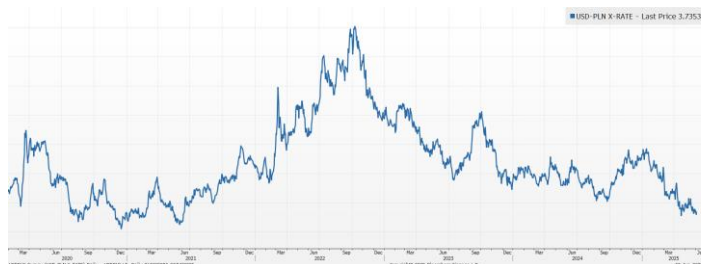
Średnioterminowe trendy walutowe:

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