



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś RPP kończy dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Po niższej od oczekiwań inflacji za maj oraz osłabieniu aktywności w przemyśle na co wskazuje spadek indeksu PMI dla Polski za maj, zwiększa się przestrzeń do obniżek stóp. Pozostałe wskaźniki aktywności, w tym produkcja przemysłowa i sprzedaż detaliczna dają niejednoznaczne sygnały, ale decydujące dla Rady będzie kształtowanie się takich wskaźników jak inflacja bazowa i wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw. W najbliższym czasie RPP, oprócz wskaźników makroekonomicznych weźmie prawdopodobnie pod uwagę wzrost ryzyka politycznego w Polsce, do czasu głosowania wotum zaufania dla rządu 11 czerwca br. Te czynniki, najprawdopodobniej skłonią Radę do pozostawienia stóp procentowych bez zmian na tym posiedzeniu – decyzja o obniżce stóp zapadnie prawdopodobnie w lipcu po publikacji nowego raportu NBP o inflacji.

DZIŚ NA RYNKU

POL: decyzja RPP

FRA: PMI usługi (maj)

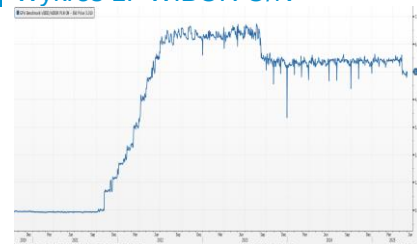
EMU: PMI usługi (maj), PMI (maj)

USA: PMI usługi (maj), ISM usługi (maj), ADP (maj)

W CENTRUM UWAGI

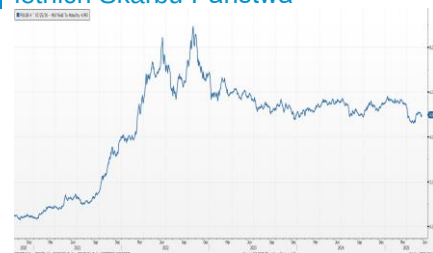
Dziś kalendarz ekonomiczny, poza decyzją RPP, zawiera serię wskaźników PMI w usługach za maj oraz łącznych wskaźników PMI za maj z Europy i USA, oraz indeks ISM w usługach za maj i raport o zatrudnieniu ADP za maj z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



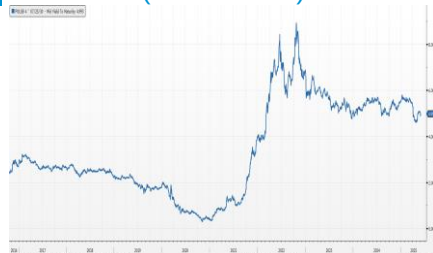
Źródło: Bloomberg

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
FRA	9:50	PMI usługi (maj)			47,4
EMU	10:00	PMI usługi (maj)			48,9
EMU	10:00	PMI (maj)			49,5
POL		Decyzja RPP	5,25%		5,25%
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (maj)	125 tys.		114 tys.
USA	15:45	PMI usługi (maj)			52,3
USA	16:00	ISM usługi (maj)	52,3		52,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty wczoraj osłabiał się z powodu wzrostu ryzyka politycznego po wyborach prezydenckich z powodu mającego się odbyć za tydzień głosowania wotum zaufania dla rządu Donalda Tuska.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR, a CHF był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF osłabiał się po tym, jak inflacja w Szwajcarii spadła w maju do -0,1% r/r, wzmacniając oczekiwania, że SNB obniży stopy o 25 pb. na posiedzeniu 19 czerwca. USD osłabiał 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 wzrosła o 2 pb. i 1 pb. odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Wczoraj rentowność obligacji 10-letnich wzrosła o 10 pb. w reakcji na wzrost ryzyka politycznego po wyborach prezydenckich w Polsce.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2-3 pkt. bazowe we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

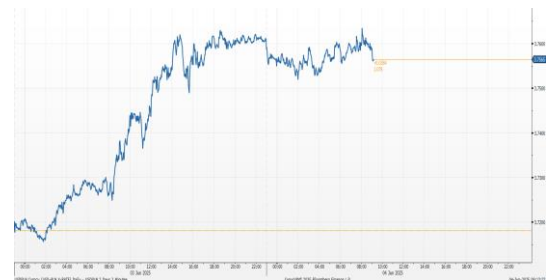
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,51% indeks S&P 500 był wyżej o 0,58% a NASDAQ wzrósł o 0,81%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,04%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,23%, a indeks DAX wzrósł o 0,51%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,80% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,47% dziś rano. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,49% a indeks WIG20 wzrósł o 0,51%.

Kurs EUR/PLN



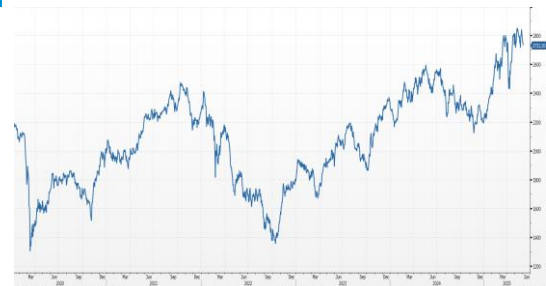
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

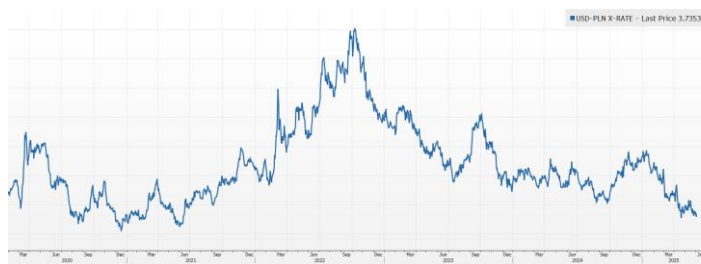
Średnioterminowe trendy walutowe:

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