



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś w Sejmie o godz. 9:00 premier Tusk wygłosił expose przed planowanym na godz. 14.00 głosowaniem nad wotum zaufania dla rządu. Donald Tusk zapowiedział, że lipcu nastąpi rekonstrukcja rządu a w najbliższy czwartek rząd będzie dyskutował nad projektem budżetu na 2026 r. Do uzyskania wotum zaufania dla rządu potrzeba większości przy co najmniej połowie posłów biorących udział w głosowaniu. Koalicja Obywatelska dysponuje 157 głosami w Sejmie, a mniejsi koalicjanci mają odpowiednio po 32 głosy (Polska 2050 i PSL) oraz 21 głosów – Lewica. Przeciwko wotum zaufania ma głosować Koło Poselskie Razem (5 posłów), Konfederacja (16 posłów), PiS (189 posłów) oraz Koło Poselskie Konfederacja Korony Polskiej (3 posłów). Arytmetyka sejmowa sugeruje, że rząd premiera Tuska uzyska wotum zaufania.

DZIŚ NA RYNKU

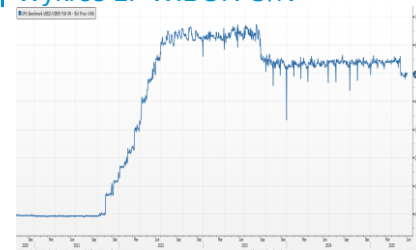
HUN: Inflacja CPI (maj)

USA: Inflacja CPI (maj), inflacja bazowa (maj)

W CENTRUM UWAGI

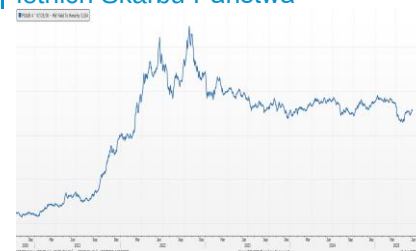
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację z Węgier za maj oraz inflację i inflację bazową za maj z USA. Dziś uwaga komentatorów politycznych skupia się na głosowaniu nad wotum zaufania dla rządu Donalda Tuska.

Wykres 1. WIBOR O/N



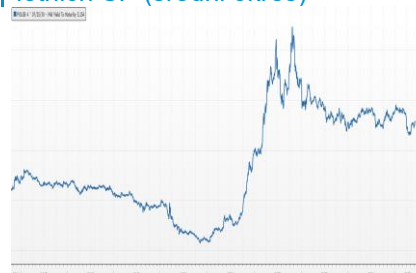
Źródło: Bloomberg

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	Inflacja CPI (maj)		0,2% (4,4%)	0,0% (4,3%)
USA	14:30	Inflacja CPI (maj)	0,2%		0,2% (2,4%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (maj)	0,3%		0,3% (2,9%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% 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 bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,2% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i wzrosła o 2 pb w sektorze 10-lat. Dziś na przetargu zamiany Ministerstwo Finansów oferuje do sprzedaży obligacje skarbowe serii OK0128, PS0729, PS0730, WZ0930, DS1033 i DS1035 oraz odkupi obligacje serii DS0725, OK1025, WZ0126 i OK0426.

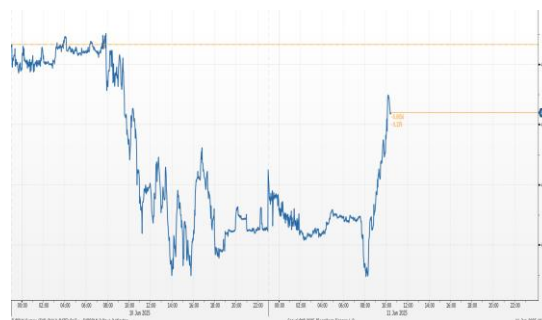
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1 pkt. bazowy w sektorze 2-lata i wzrosły odpowiednio o 3 i 4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

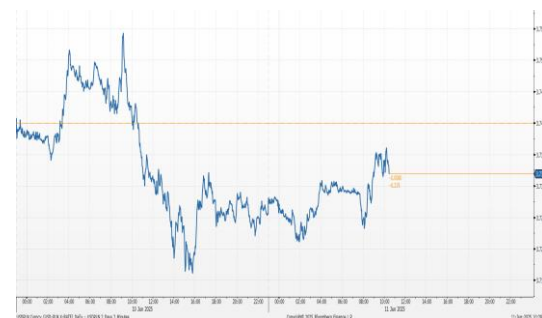
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,25%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,55% a NASDAQ wzrósł o 0,63%. Dziś rano indeks FTSE 100 był wyżej o 0,20%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,40%, a indeks DAX wzrósł o 0,33%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,55% a indeks Hang Seng wzrósł o 0,84% dziś rano. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,68% a indeks WIG20 spadł o 0,86%.

Kurs EUR/PLN



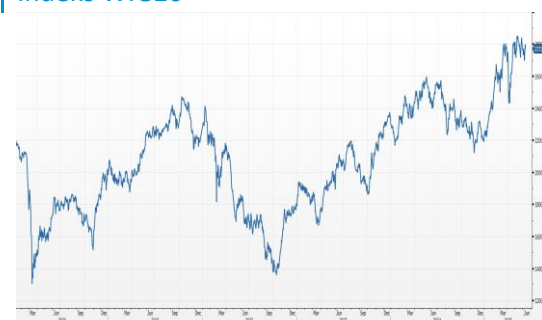
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

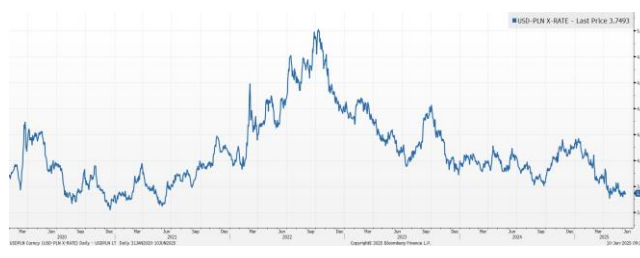
Średnioterminowe trendy walutowe:

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