



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Po uzyskaniu wczoraj wotum zaufania (243 głosy za i 210 głosów przeciw) rząd Donalda Tuska odzyskuje inicjatywę polityczną po wyborach prezydenckich a KO umacnia swoją pozycję wobec mniejszych partnerów koalicyjnych, oraz, jak wskazał premier Tusk w expose, potwierdza mandat do rządzenia. Dziś rząd będzie dyskutował nad projektem budżetu na 2026 r., który jest istotny w świetle silnego poszerzania się deficytu budżetowego. Kolejnym tematem w polityce jest rekonstrukcja rządu zapowiadana na lipiec, która ma zwiększyć efektywność pracy oraz lepiej odzwierciedlać układ sił w koalicji po wyborach prezydenckich.

DZIŚ NA RYNKU

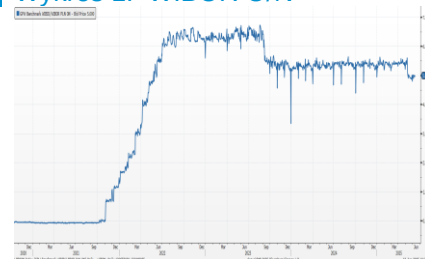
UK: Produkcja przemysłowa (kwi)

USA: Ceny producenta (maj), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

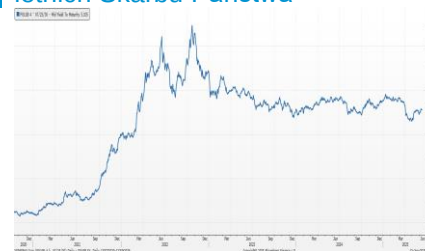
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera produkcję przemysłową za kwiecień z Wielkiej Brytanii oraz ceny producenta za maj i liczbę nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



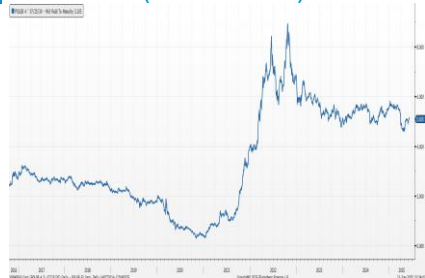
Źródło: Bloomberg

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
UK	8:00	Produkcja przemysłowa (kwi)		-0,6% (-0,3%)	-0,5% (-0,2%)
USA	14:30	Ceny producenta (kwi)	0,2%		0,2% (2,6%)
USA	14:30	Liczba nowych podań o zasiłki dla bezrobotnych	235 tys.		242 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,9% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był silniejszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był słabszy o 0,9% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był słabszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD osłabił się po niższej od oczekiwań inflacji za maj z USA oraz po zapowiedzi prezydenta Trumpa, że w ciągu najbliższych dwóch tygodni ogłosi nowe jednostronne cła dla niektórych partnerów handlowych.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat i spadła o 1 pb w sektorze 10-lat. Wczoraj na przetargu zamiany Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe serii OK0128, PS0729, PS0730, WZ0930, DS1033 i DS1035 o łącznej wartości 7,935 mld PLN oraz odkupiło obligacje serii DS0725, OK1025, WZ0126 i OK0426 o łącznej wartości 7,924 mld PLN.

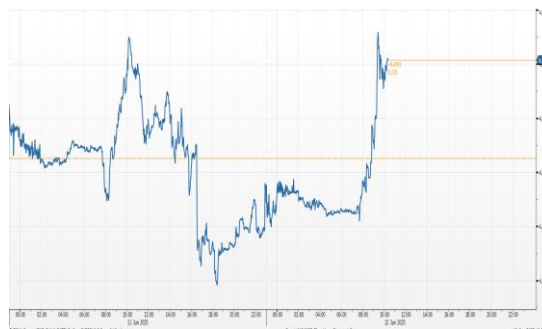
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

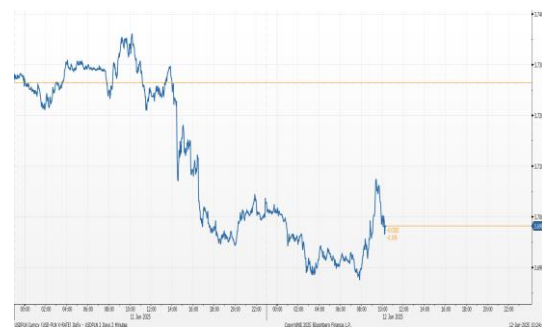
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był bez zmian, indeks S&P 500 był niżej o 0,27% a NASDAQ spadł o 0,50%. Dziś rano indeks FTSE 100 był niżej o 0,09%, indeks CAC 40 był niżej o 0,88%, a indeks DAX spadł o 0,89%. Indeks Nikkei zamknął się niżej o 0,65% a indeks Hang Seng spadł o 1,36% na zamknięciu. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,29% a indeks WIG20 spadł o 1,45%. Indeksy akcji były pod negatywnym wpływem zapowiedzi ogłoszenia nowych cel przez prezydenta Trumpa oraz informacji, że Izrael jest gotowy do uderzenia na irańskie instalacje nuklearne.

Kurs EUR/PLN



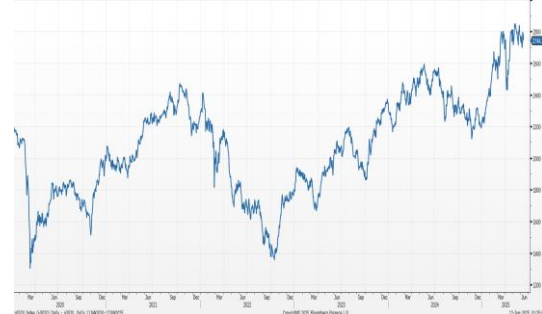
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

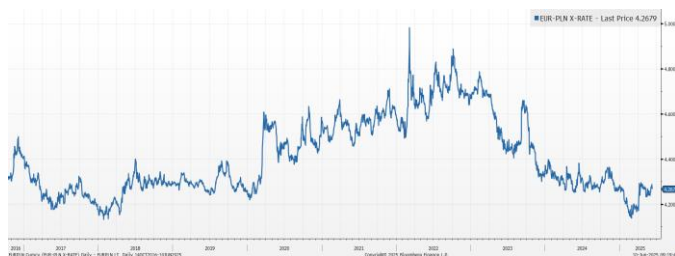
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

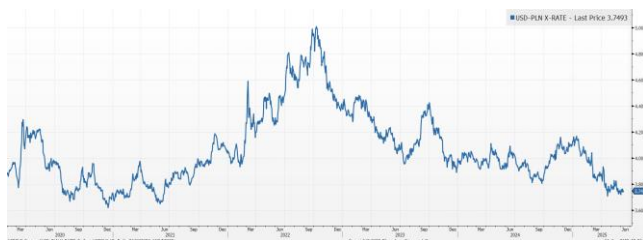
Średnioterminowe trendy walutowe:

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