



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej podejmie decyzję n/t stóp procentowych. Spodziewamy się podwyżki stopy referencyjnej o 100 punktów bazowych do 5,50%. RPP będzie chciała działać szybko i podnosić stopy procentowe zaraz po pojawieniu się sygnału inflacyjnego. Wzrost inflacji w kwietniu o 2,0% m/m i 12,3% r/r oraz zatrzymanie dostaw gazu ziemnego z Rosji są silnymi sygnałami, że presja inflacyjna będzie kontynuowana. Wzrost cen żywności w kwietniu sygnalizuje, że pojawiają się efekty drugiej rundy, wynikające ze wzrostu cen energii i paliw. O ile ceny gazu ziemnego dla gospodarstw domowych w ramach tarczy antyputinowskiej będą zamrożone do 2027, a Polska ma w najbliższych kwartałach zabezpieczone dostawy gazu z innych źródeł, wzrost cen gazu ziemnego wywołany zatrzymaniem dostaw z Rosji, będzie zwiększał koszty przedsiębiorstw i pośrednio podnosił ceny energii. W tej sytuacji RPP będzie zmuszona podnieść stopę referencyjną finalnie do poziomu 7%-8%, w zależności od tego, jak silny wzrost inflacji nastąpi w maju i czerwcu.

USA: Fed, zgodnie z oczekiwaniami rynku podniósł stopę funduszy federalnych o 50 pb. do 0,75% - 1,00%. Przewodniczący Fed Jerome Powell stwierdził, że członkowie Fed są zgodni, że na kolejnych kilku posiedzeniach podwyżki będą podobnej skali.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

UK: Decyzja Banku Anglii

CZK: Decyzja CNB

DEU: Zamówienia w przemyśle (mar)

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

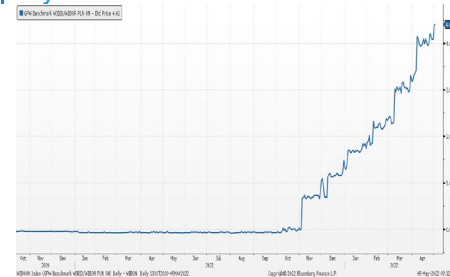
Dziś trzy banki centralne podejmą decyzje n/t stóp procentowych: NBP prawdopodobnie podniesie stopy o 100 p.b. do 5,50%, Bank Anglii prawdopodobnie podniesie główną stopę procentową o 25 p.b. do 1,00% a czeski bank centralny prawdopodobnie podniesie główną stopę procentową o 50 p.b. do 5,50%.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (mar)		-4,7% (-3,1%)	-1,1% (-0,7%)
POL		Decyzja RPP	5,50%		5,50%
UK	13:30	Decyzja Banku Anglii	1,00%		1,00%
CZK	14:30	Decyzja CNB	5,50%		5,50%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			180 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,7% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR i umocnił się o 0,5% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD osłabił się o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po tym, jak przewodniczący Fed Jerome Powell wykluczył podwyżki o 75 p.b. na kolejnych posiedzeniach Fed.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2-3 punkty bazowe w sektorach 5-let i 10-let.

Rynki akcji

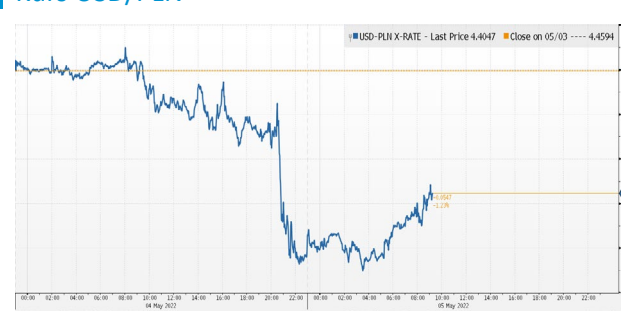
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,81% a indeks S&P 500 zyskał 2,99%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 1,32%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,96% a indeks DAX wzrósł o 1,78%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,30% a indeks WIG20 zyskał 0,35%. Rynki akcji były pod pozytywnym wpływem łagodniejszego tonu Fed.

Kurs EUR/PLN



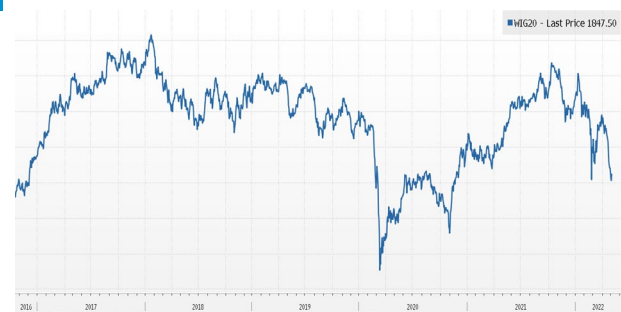
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

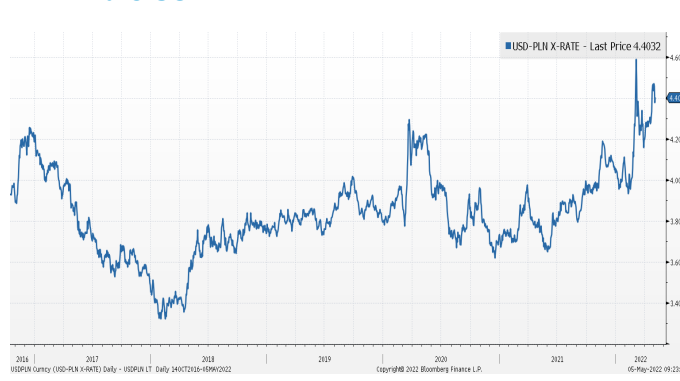
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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 1.744.449.384 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