



Poland Daily

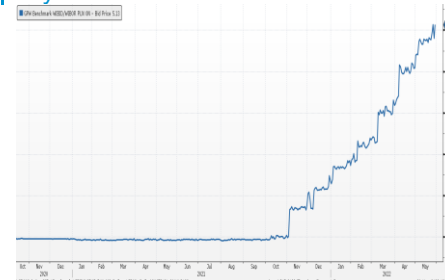
WIADOMOŚCI...

UE: Państwa UE porozumiały się w sprawie częściowego embarga na sprowadzanie ropy z Rosji od końca br. Embargo będzie obowiązywać na dostawy rosyjskiej ropy drogą morską, nadal jednak będzie możliwe sprowadzanie rosyjskiej ropy rurociągami, co oznacza, że będzie ona nadal dostarczana z Rosji na Węgry, do Czech i na Słowację. Polska i Niemcy dobrowolnie rezygnują ze sprowadzania ropy z Rosji poprzez rurociągi z końcem br.

POL: Według wstępnych danych, inflacja w maju wyniosła 1,7% i 13,9% r/r. W maju ceny żywności wzrosły o 1,3% m/m oraz 13,5% r/r, ceny energii zwiększyły się o 3,4% m/m oraz o 31,4% r/r a ceny paliw wzrosły o 5,0% m/m i 35,4% r/r.

POL: W I kw. br. dynamika PKB wyniosła 2,5% kw/kw oraz 8,5% r/r. Wzrost PKB w I kw. był generowany głównie przez wzrost stanu zapasów, który zwiększył dynamikę PKB aż o 7,7 pkt. proc. Spożycie prywatne wzrosło realnie o 6,6% r/r (dodając 3,9 pkt. proc. do wzrostu PKB) a inwestycje w środki trwałe wzrosły o 4,3% r/r (dodając 0,6 pkt. proc. do wzrostu PKB). Eksport netto zmniejszył wzrost PKB o 3,8 pkt. proc. w I kw.

Wykres 1. WIBOR O/N



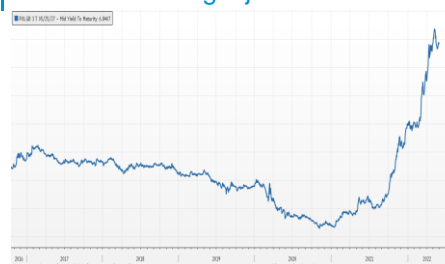
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (maj, wst.), PKB (1 kw)

HUN: Decyzja NBH

USA: Chicago PMI (maj), zaufanie konsumentów (maj)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowane są wstępne dane o inflacji za maj oraz PKB za 1 kw. z Polski oraz Chicago PMI za maj i zaufanie konsumentów za maj z USA. Na dzisiejszym posiedzeniu NBH prawdopodobnie podwyższy główną stopę procentową o 65 pb. do 6,05%.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	PKB (1 kw)	2,4% (8,5%)	2,5% (8,5%)	2,4% (8,5%)
POL	10:00	Inflacja (maj, wst.)	1,5% (13,8%)	1,7% (13,9%)	1,5% (13,6%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	6,05%		5,90%
USA	15:45	Chicago PMI (maj)	55,1		55,1
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (maj)	103,9		103,8



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD, umocnił się o 0,4% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu wraz ze wzrostem cen ropy naftowej.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3-5 pb. we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 4-6 pb. we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,15%, indeks CAC 40 spadł o 0,65% a indeks DAX stracił 0,73%. Indeks Nikkei zamknął się 0,33% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,65% a indeks WIG20 stracił 0,81%. Indeksy giełdowe w Europie były pod negatywnym wpływem oczekiwań, że wysoka inflacja i podwyżki stóp procentowych odbiją się negatywnie na wynikach spółek, po tym jak cena ropy naftowej Brent wzrosła do 123 USD za baryłkę po informacji, że kraje UE uzgodniły embargo na dostawy ropy naftowej z Rosji drogą morską.

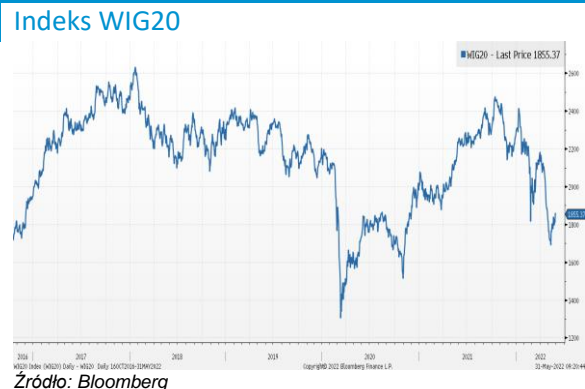
Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN



Indeks WIG20

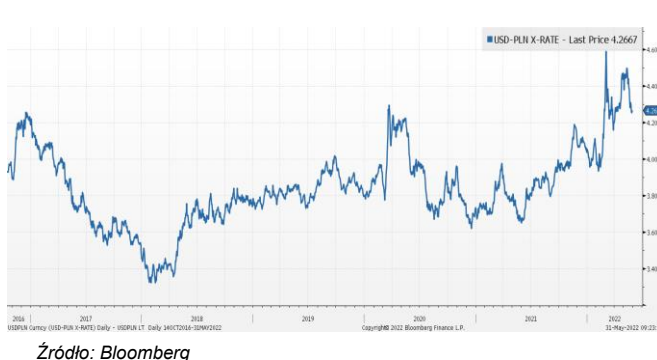


Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Kurs USD/PLN





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