



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Dziś RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie na temat polityki pieniężnej. Spodziewamy się (podobnie jak rynek), że Rada utrzyma stopy procentowe bez zmian z główną stopą referencyjną w wysokości 6,75%. Spadająca inflacja zarówno cen konsumenta jak i producenta oraz silne sygnały osłabienia popytu ze strony gospodarstw domowych i spadek popytu w sektorze przetwórczym są silnymi sygnałami, że cykl podwyżek stóp w Polsce uległ zakończeniu. Z kolei powolny spadek inflacji oraz chęć stabilizacji złotego będą dla RPP argumentami za utrzymaniem stóp procentowych bez zmian w tym tygodniu. Dla uczestników rynku będzie istotna konferencja prasowa prezesa NBP we czwartek, zwłaszcza jeśli chodzi o perspektywy inflacji oraz ocenę stanu gospodarki przez bank centralny.

POL: BIK poinformowało, że wartość wniosków o nowe kredyty mieszkaniowe spadła o 16,2% r/r w kwietniu po spadku o 16,2% r/r po spadku o 57,6% r/r w marcu. Liczba wniosków o kredyty mieszkaniowe spadła o 27% r/r w kwietniu do 20,88 tys. a średnia wartość wnioskowanych kredytów wzrosła o 8,3% r/r do 383,4 tys. PLN, i była najwyższa w historii indeksu.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: pierwszy dzień posiedzenia RPP  
HUN: bilans handlowy (mar)  
CZK: produkcja przemysłowa (mar)

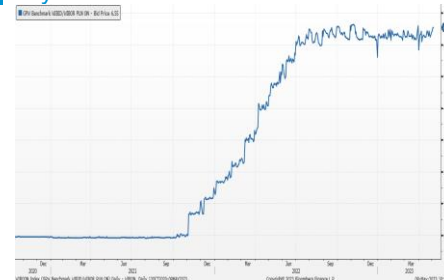
### W CENTRUM UWAGI

Kalendarz makroekonomiczny zawiera dziś bilans handlowy za marzec z Węgier oraz produkcję przemysłową za marzec z Czech.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	Bilans handlowy (mar)		899 mln EUR	581 mln EUR
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (mar)		(2,9%)	(1,9%)

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 słabszy o 0,5% wobec USD, był bez zmian wobec EUR oraz osłabił się o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,3% wobec GBP.

Dziś rano USD umocnił się o 0,5% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umacniał się z powodu wzrostu awersji do ryzyka, pomimo wypowiedzi dwóch członków Rady Zarządzającej EBC, sugerujących, że podwyżki stóp w strefie euro mogą nie zakończyć się w lipcu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 5 pb w sektorze 5-lat i spadła o 2 pb. w pozostałej części krzywej.

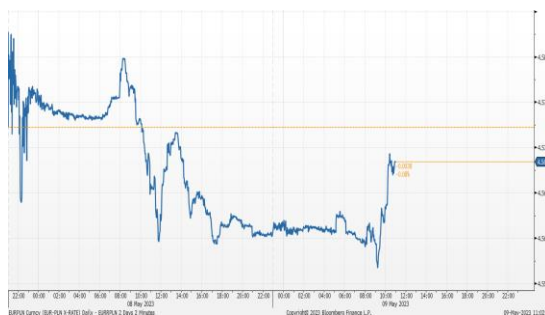
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3-6 punktów bazowych we wszystkich sektorach.

## Rynki akcji

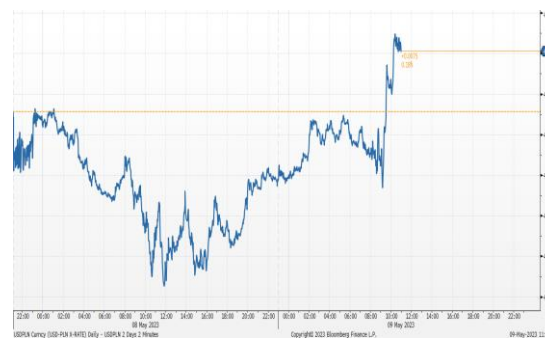
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,17% a indeks S&P 500 zyskał 0,05%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,19%, indeks CAC 40 spadł o 0,60%, indeks DAX spadł o 0,16%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,01% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,54% a indeks WIG20 stracił 0,70%.

### Kurs EUR/PLN



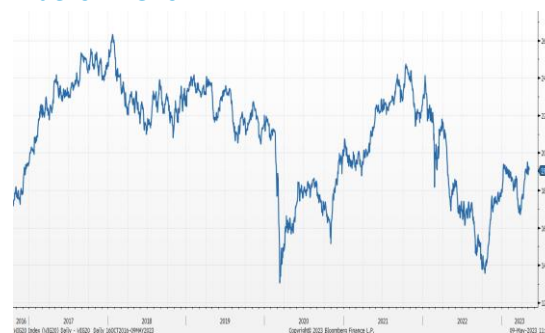
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

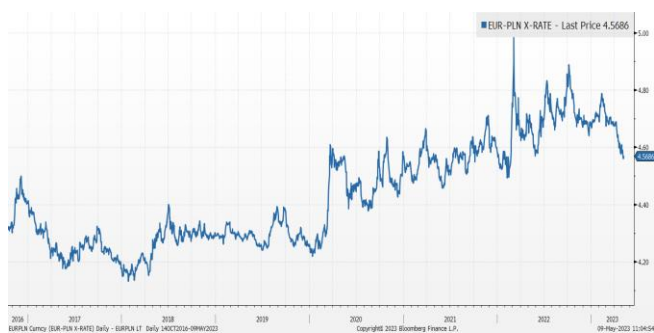
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

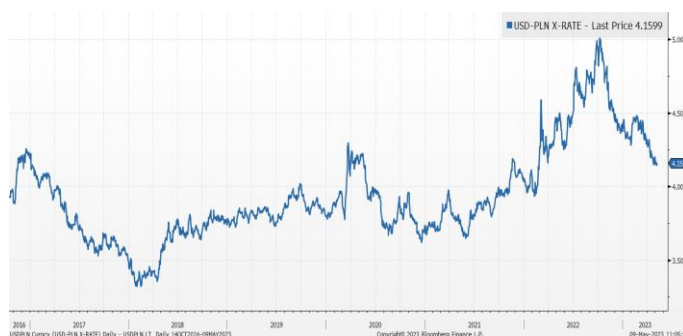
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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