



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła, zgodnie z oczekiwaniami, stopy procentowe bez zmian, z główną stopą referencyjną w wysokości 5,75%. W komunikacie po posiedzeniu RPP podkreśliła, że presja inflacyjna w otoczeniu polskiej gospodarki spada, ale inflacja (oraz inflacja bazowa) w wielu regionach pozostaje podwyższona. Rada powtórzyła, że spadek cen producenta wynikający z wygasania szoków podaźowych, oraz umocnienie złotego, działa w kierunku zmniejszenia inflacji, natomiast jeśli zostanie przywrócony VAT na żywność i a ceny energii będą odrażane spowoduje to istotny wzrost inflacji w drugiej połowie roku. Jednocześnie podwyżki wynagrodzeń w sektorze publicznym oraz szybki wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw będą zwiększać popyt. RPP podkreśliła, że będzie dążyć do trwałej stabilizacji inflacji w celu inflacyjnym w średnim okresie. Oznacza to, że decyzje o obniżkach stóp będą uzależnione od napływających danych o inflacji (zwłaszcza inflacji bazowej), stabilności makroekonomicznej oraz przede wszystkim od decyzji rządu dot. odmrażania cen energii i przywracania VAT na żywność w 2024r.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: konferencja prasowa prezesa NBP

CZK: Decyzja CNB

USA: liczba nowych bezrobotnych

### W CENTRUM UWAGI

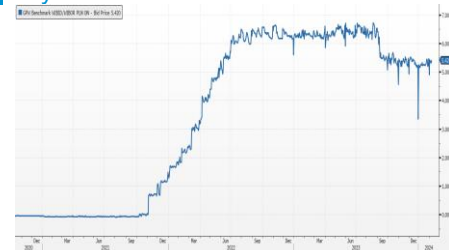
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera konferencję prasową prezesa NBP (o 15.00), decyzję banku centralnego Czech oraz liczbę nowych bezrobotnych z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	14:30	Decyzja CNB	6,25%		6,50%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	230 tys.		220 tys.
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			

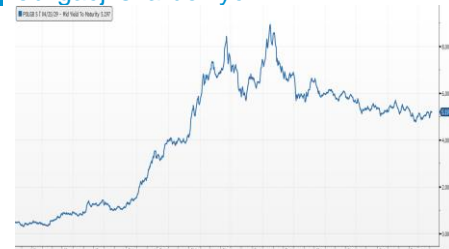
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



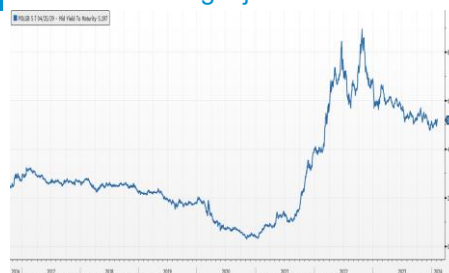
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,4% wobec CHF oraz był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się po tym, jak RPP zapowiedziała dążenie przede wszystkim do stabilizacji inflacji w celu inflacyjnym w średnim okresie.

Dziś rano EUR umocniło się o 0,1% wobec USD, w porównaniu do wczorajszego fixingu. EUR pozostaje silne po zmniejszeniu oczekiwań co do obniżek stóp przez EBC.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

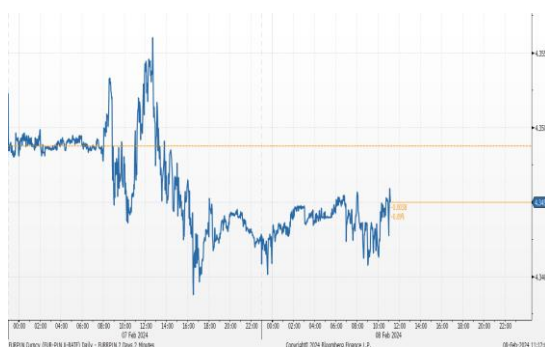
## Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 1 pb. we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

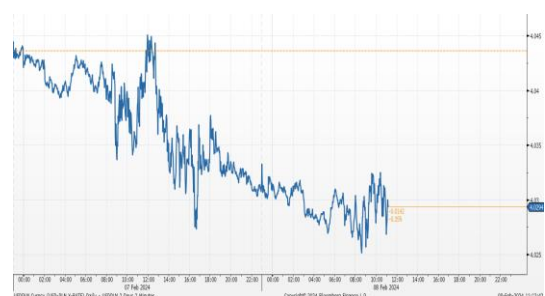
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,41% a indeks S&P 500 zyskał 0,82%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,21%, indeks CAC 40 był 0,63% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,17%. Indeks Nikkei wzrósł o 2,06%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,51%, a indeks WIG20 stracił 0,70%.

### Kurs EUR/PLN



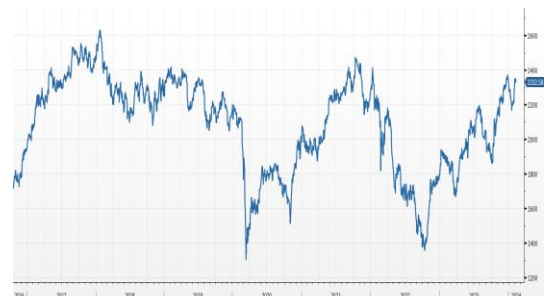
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

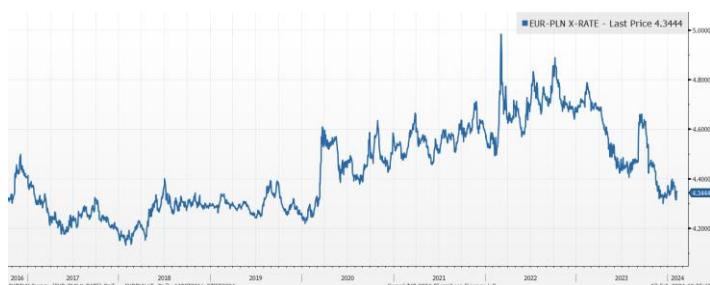
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

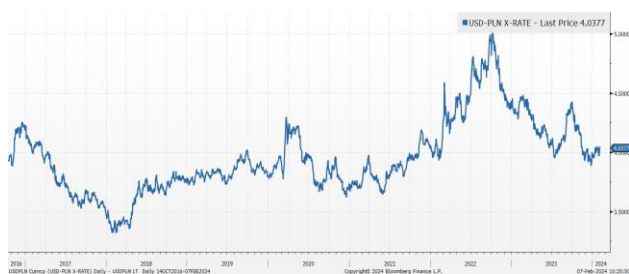
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 1.959.649.384 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