



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W maju produkcja przemysłowa w cenach stałych spadła o 4,6% m/m oraz była niższa o 1,7% r/r. Na spadek produkcji przemysłowej najsilniejszy wpływ miał spadek produkcji urządzeń elektrycznych (-29,7% r/r), wyrobów z metali (-8,0% r/r), maszyn i urządzeń (-8,2% r/r), metali (-6,9% r/r) oraz wydobywania węgla (-13,4% r/r). Największe branże przemysłowe w Polsce odnotowały zróżnicowane wyniki produkcji: produkcja w przemyśle spożywczym (udział 17,7% w produkcji ogółem) wzrosła o 2,2% r/r, produkcja samochodów (udział 10,2%) nie zmieniła się r/r a produkcja wyrobów z metali (udział 7,1%) spadła o 8,0% r/r.

POL: Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec kwietnia br. wyniosło 1445 mld PLN, czyli 42,0% PKB i wzrosło o 15,2 mld PLN, czyli o 1,1% w kwietniu oraz o 99,3 mld PLN, czyli o 7,4% od grudnia 2023 r. Na koniec kwietnia dług krajowy SP wynosił 1096,3 mld PLN, czyli 75,8% długu SP ogółem w tym zadłużenie z tytułu obligacji skarbowych wyniosło 907,6 mld PLN a zadłużenie z tytułu obligacji oszczędnościowych 121,2 mld PLN. Na koniec kwietnia br. nierezydenci posiadali 31,8% długu SP, w tym 9,1% długu krajowego SP. Komisja Europejska szacuje, że dług rządowy i samorządowy Polski wyniesie 53,7% PKB w 2024 r. oraz 57,7% w 2025 r., po 49,6% PKB w 2023 r., co wynika m. in. z wysokiego poziomu inwestycji publicznych w Polsce (5% PKB w 2023 r.) w porównaniu do średniej UE (4,0%).

### DZIŚ NA RYNKU

DEU: PMI przemysł (cze)

FRA: PMI usługi (cze)

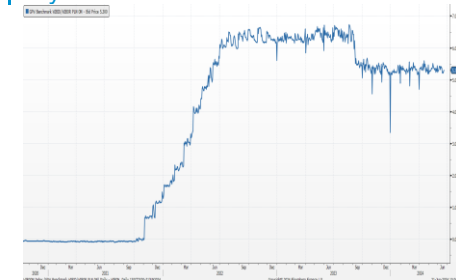
EMU: PMI przemysł (cze)

USA: sprzedaż domów (maj), PMI przemysł (cze)

### W CENTRUM UWAGI

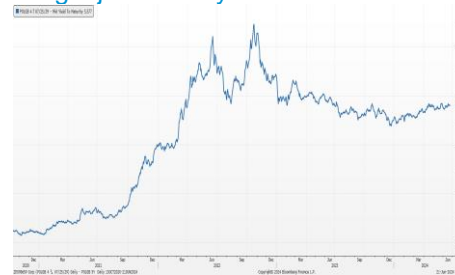
Dzisiaj kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI z Europy i USA za czerwiec oraz sprzedaż domów za maj z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



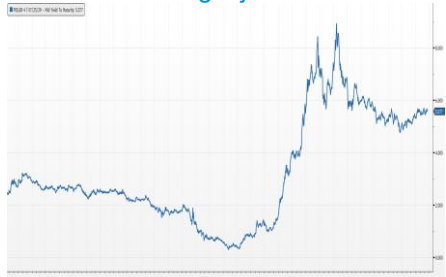
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:15	PMI usługi (cze)		48,8	49,9
DEU	9:30	PMI przemysł (cze)		43,4	46,4
EMU	10:00	PMI przemysł (cze)		45,6	47,9
USA	15:45	PMI przemysł (cze)			51,0
USA	16:00	Sprzedaż domów (maj)	4,1 mln		4,1 mln



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 0,2% wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się po bardzo słabym PMI w przemyśle w Niemczech.

Dziś rano EUR osłabiło się o 0,3% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu, CHF był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. EUR osłabiło się dziś rano po bardzo słabych danych PMI w przemyśle w strefie euro (silny spadek w Niemczech) oraz słabym PMI w usługach we Francji.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorze 2-lata, spadła o 4 pb. w sektorze 5-lat i spadła o 4 pb. w sektorze 10-lat po słabych danych PMI w strefie euro. Według statystyki serwisu Bloomberg, od początku roku Polska sprzedała obligacje o wartości 43,8 mld USD (wzrost o 59% r/r), z czego obligacje krajowe o wartości 31,7 mld USD (wzrost o 69% r/r) i obligacje zagraniczne o wartości 12,1 mld USD (wzrost o 38% r/r).

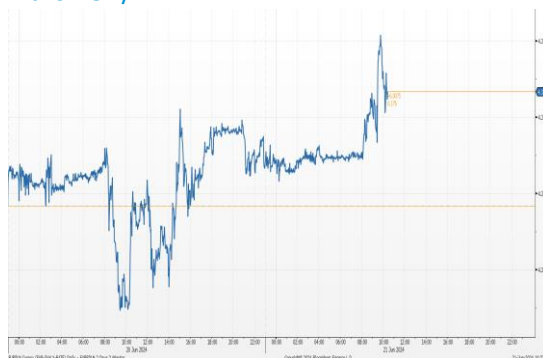
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 pb w sektorze 2-lata i spadły o 4 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

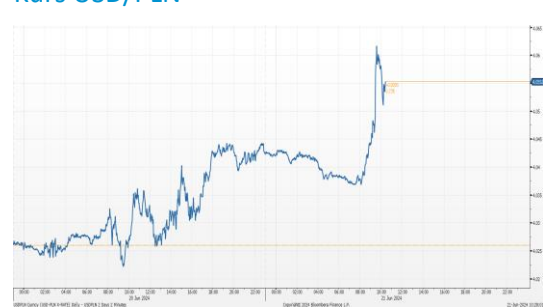
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,77% a indeks S&P 500 stracił 0,25%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,29%, indeks CAC 40 był o 0,39% niżej, indeks DAX spadł o 0,28%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,09% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,16%, a indeks WIG20 spadł o 0,17%. Rynki akcji w Europie są pod negatywnym wpływem słabych danych PMI ze strefy euro.

### Kurs EUR/PLN



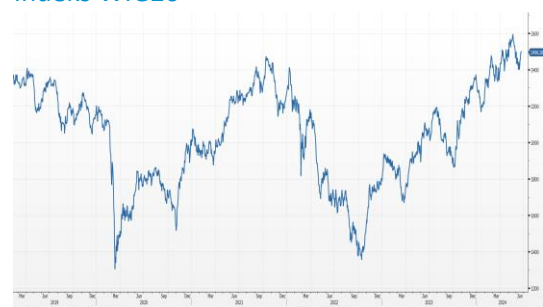
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

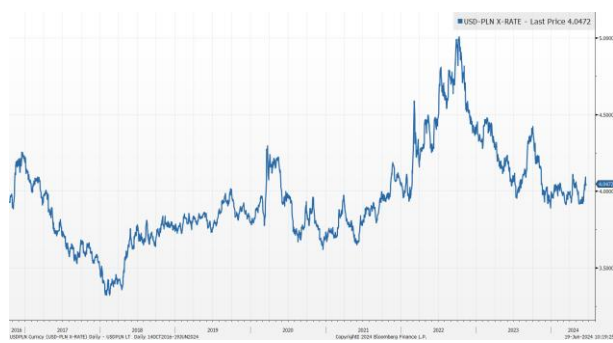
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 2.098.849.384 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