



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Ministrów przyjęła założenia makroekonomiczne do projektu budżetu na 2026 r. Rząd przewiduje, że w 2026 r. PKB Polski wzrośnie realnie o 3,5% a średnioroczna inflacja wyniesie 3,0%. W 2026 r. przeciętne wynagrodzenie brutto w gospodarce narodowej wzrośnie o 6,7% a przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrośnie o 6,9%. Rząd planuje, że minimalne wynagrodzenie za pracę wyniesie 4806 PLN brutto (wzrost o 3,0%) a stawka godzinowa ma wynieść 31,40 PLN. Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec 2026 roku ma wynieść 4,9% a przeciętne zatrudnienie w sferze budżetowej ma wynieść 618,9 tys. osób. Wynagrodzenia w sferze budżetowej mają być zwaloryzowane o 3,0% a wzrost emerytur i rent ma wynieść 4,9%.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (maj), bilans płatniczy (kwi)

DEU: inflacja (maj)

FRA: Inflacja (maj)

USA: nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (cze, wst.)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera dane o inflacji z Polski, Niemiec i Francji za maj, bilans płatniczy z Polski za kwiecień oraz nastroje konsumenckie za czerwiec z USA. Rynki finansowe są pod wpływem wzrostu awersji do ryzyka po nocnym ataku rakietowym Izraela na instalacje nuklearne i rakietowe Iranu. Początkowo po ataku Izraela ceny ropy naftowej Brent wzrosły o 11,2%, ale po komunikacji Iranu, że nie zostały uszkodzone rafinerie, wzrost cen ropy Brent w porównaniu do zamknięcia dnia wczorajszego wyniósł 6,2%.

Wykres 1. WIBOR O/N



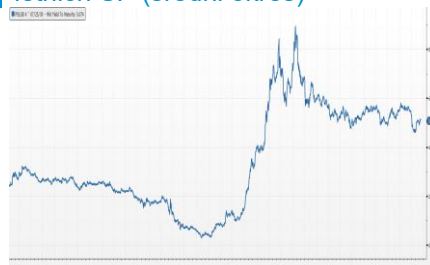
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (maj)			0,1% (2,1%)
FRA	8:45	Inflacja (maj)			-0,2% (0,6%)
POL	10:00	Inflacja (maj)	-0,2% (4,1%)		-0,2% (4,1%)
POL	14:00	Obroty bieżące (kwi)	-950 mln EUR		-835 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (kwi)	-1330 mln EUR		-1273 mln EUR
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (cze, wst.)	55,0		53,9



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 1,0% wobec CHF i był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się z powodu wzrostu awersji do ryzyka po ataku Izraela na Iran.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, CHF był silniejszy o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się z powodu wzrostu ryzyka wojny na Bliskim Wschodzie.

Obligacje i bony skarbowe

Wczoraj na zamknięciu rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 i 4 pb. odpowiednio w sektorach 2-lata i 5-lat i spadła o 6 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Wczoraj na zamknięciu stawki swap spadły o 3, 4 i 5 pkt. bazowych odpowiednio w sektorach 2-lata, 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

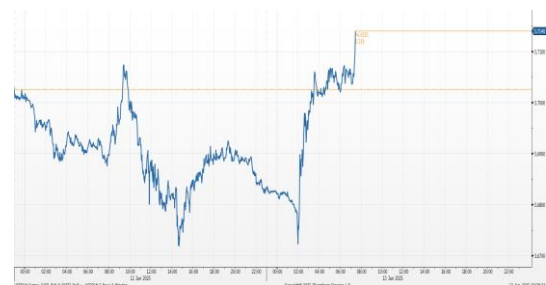
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,24%, indeks S&P 500 był wyżej o 0,38% a NASDAQ wzrósł o 0,24%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE 100 był wyżej o 0,23%, indeks CAC 40 był niżej o 0,14%, a indeks DAX spadł o 0,74%. Indeks Nikkei dziś rano był niżej o 1,14% a indeks Hang Seng spadł o 0,98%. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG spadł o 0,79% a indeks WIG20 spadł o 0,87%.

Kurs EUR/PLN



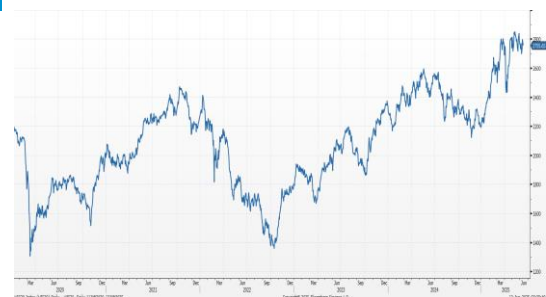
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

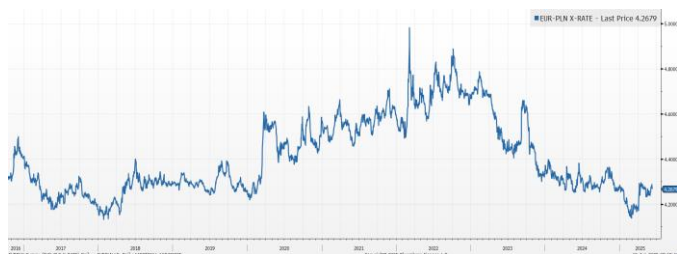
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

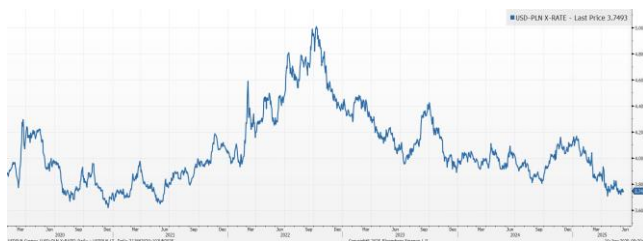
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.368.849.384 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