



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Cezary Kochalski z RPP stwierdził, że czynniki geopolityczne – przede wszystkim eskalujący konflikt zbrojny pomiędzy Izraelem i Iranem, mogą ograniczyć pole do obniżki stóp w lipcu. Członek RPP dodał, że nie może kategorycznie wykluczyć obniżki stóp w lipcu. W jego ocenie, jeśli Rada podejmie decyzję o obniżce w przyszłym miesiącu, byłaby to ostrożna obniżka o 25 pb. Członek RPP dodał, że konflikt pomiędzy Izraelem a Iranem nieco podważył jego wcześniejsze oczekiwania, że do końca 2025 r. Rada może obniżyć stopy procentowe o kolejne 50-75 pkt. bazowych.

DZIŚ NA RYNKU

POL: zaufanie konsumentów (cze)
UK: CPI (maj)
EMU: CPI (maj)
USA: decyzja Fed, rozpoczęte budowy domów (maj), liczba nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

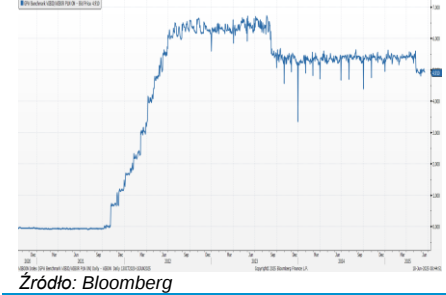
Dzisiaj uwaga uczestników rynku skupiona jest na decyzji Fed (DB spodziewa się, że Fed pozostawi stopy procentowe bez zmian) oraz na eskalującym konflikcie pomiędzy Izraelem a Iranem. Kalendarz ekonomiczny zawiera dzisiaj inflację konsumenta z UK za maj, wskaźnik ufności konsumenckiej z Polski za czerwiec, inflację konsumenta ze strefy euro za maj oraz rozpoczęte budowy domów za maj i liczbę nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	Inflacja CPI (maj)		0,2% (3,4%)	0,2% (3,3%)
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (maj)	-13,7		-14,3
EMU	11:00	Inflacja CPI (maj)			0,0% (1,9%)
USA	14:30	Rozpoczęte budowy domów (maj)	1375 tys.		1350 tys.
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki			245 tys.
USA	20:00	Decyzja Fed	4,25%-4,50%		4,25%-4,50%

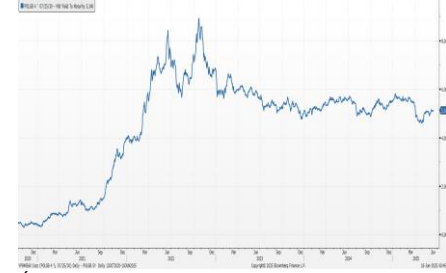
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



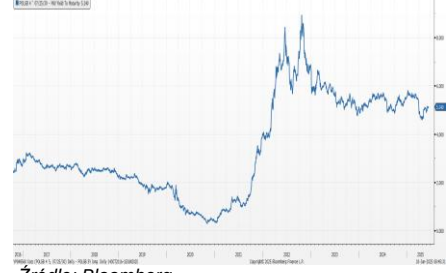
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,1% wobec CHF i był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,3% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD był silniejszy o 0,6% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 6,0-10,0 mld PLN.

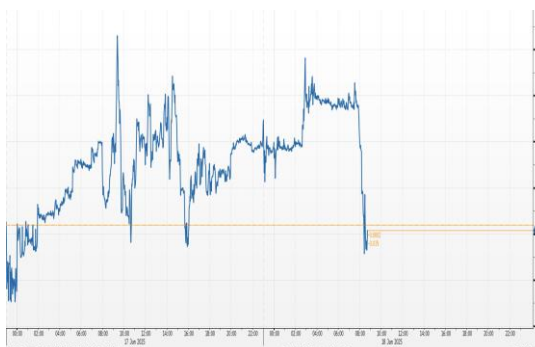
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

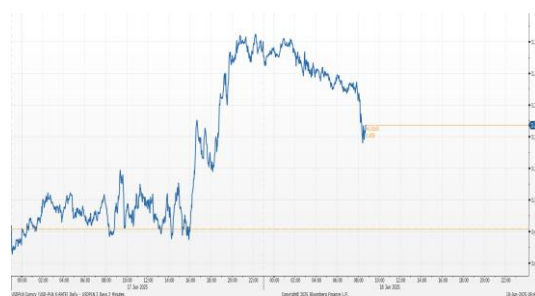
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones był niżej o 0,70%, indeks S&P 500 był niżej o 0,84% a NASDAQ spadł o 0,91%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE 100 był niżej o 0,46%, indeks CAC 40 był niżej o 0,76%, a indeks DAX spadł o 1,12%. Indeks Nikkei zamknął się wyżej o 0,90% a indeks Hang Seng spadł o 1,30% dziś rano. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG wzrósł o 0,50% a indeks WIG20 wzrósł o 0,52%. Ceny ropy naftowej osiągnęły 5-mies. maksimum z powodu obaw, że eskalujący konflikt pomiędzy Izraelem a Iranem spowoduje bezpośrednie zaangażowanie wojskowe USA.

Kurs EUR/PLN



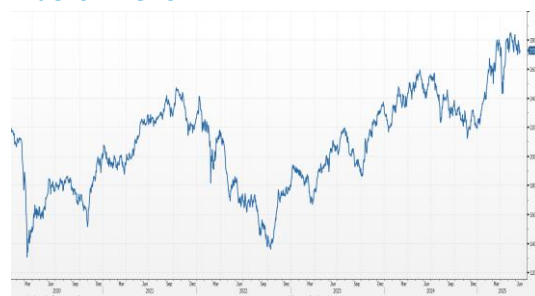
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

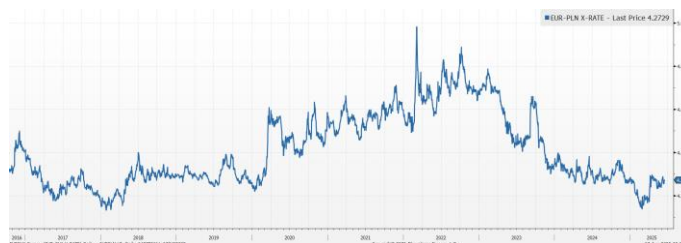
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

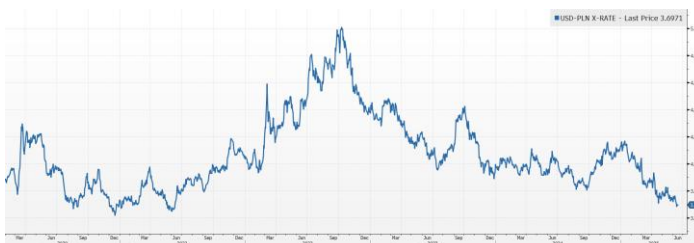
Średnioterminowe trendy walutowe:

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