



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W maju wskaźnik PMI w przemyśle spadł do 48,5 pkt. z 52,4 w kwietniu. Tak głęboki spadek indeksu PMI był zaskoczeniem dla rynku, który spodziewał się łagodniejszego hamowania, spójnego ze stopniowym pogarszaniem się PMI w strefie euro. Spadek indeksu PMI w maju wynikał przede wszystkim z gwałtownego spadku produkcji oraz spadku nowych zamówień. Niestabilność rynku wynikająca z wojny w Ukrainie oraz wysoka inflacja osłabiały sprzedaż zarówno w kraju, jak i za granicą. Nowe zamówienia eksportowe spadły trzeci miesiąc z rzędu, a spadek popytu dotyczył kluczowych rynków w UE. Wzrost cen surowców, energii i paliwa generował inflację kosztów produkcji i skłaniał producentów do podnoszenia cen wyrobów gotowych. W maju wzrost kosztów i cen wyrobów gotowych był nieco mniejszy niż w kwietniu. Wzrost cen surowców wynikał przede wszystkim z zakłóceń dostaw. Nastroje wśród przedsiębiorstw spadły do najniższego poziomu od 19 miesięcy z powodu inflacji, wojny na Ukrainie i wynikającej z niej niestabilności rynku.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (maj)

HUN: PMI przemysł (maj)

CZK: PMI przemysł (maj)

DEU: PMI przemysł (maj)

EMU: PMI przemysł (maj)

USA: PMI przemysł (maj)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowane są dane PMI z Polski, strefy euro oraz USA. Dane te są istotne ze względu, to że pokazują wpływ wysokich cen surowców, oraz zakłóceń w dostawach i zerwanych relacji biznesowych m.in. na skutek wojny na Ukrainie na przemysł w krajach regionu, w strefie euro i USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (maj)	52,0	48,5	52,0
HUN	9:00	PMI przemysł (maj)		51,5	55,0
CZK	9:30	PMI przemysł (maj)		52,3	54,1
DEU	9:55	PMI przemysł (maj)		54,8	54,7
EMU	10:00	PMI przemysł (maj)		54,6	54,4
USA	15:45	PMI przemysł (maj)			57,5

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 0,3% wobec USD, osłabił się o 0,3% wobec CHF oraz był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się po nieoczekiwanym spadku indeksu PMI w przemyśle za maj.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 6-7 pb. w sektorach 5-let i 10-let.

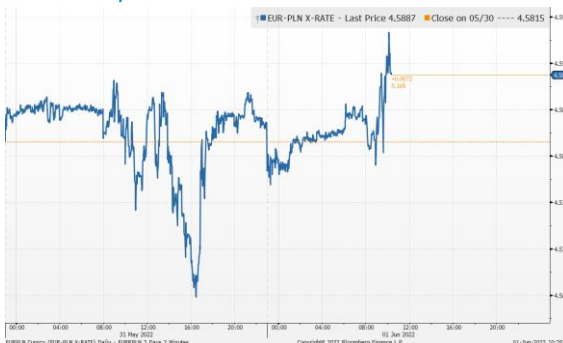
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

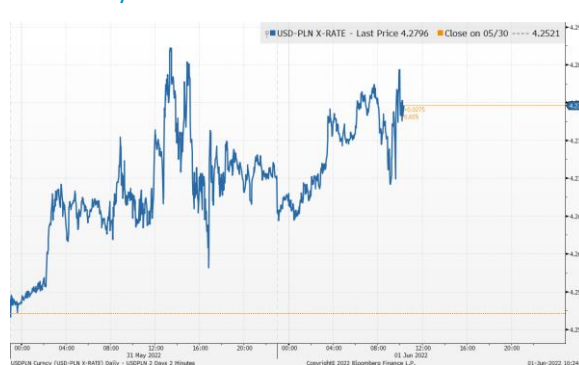
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,67% a indeks S&P 500 stracił 0,63%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,13%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,16% a indeks DAX zyskał 0,65%. Indeks Nikkei zamknął się 0,52% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,52% a indeks WIG20 stracił 0,70%.

Kurs EUR/PLN



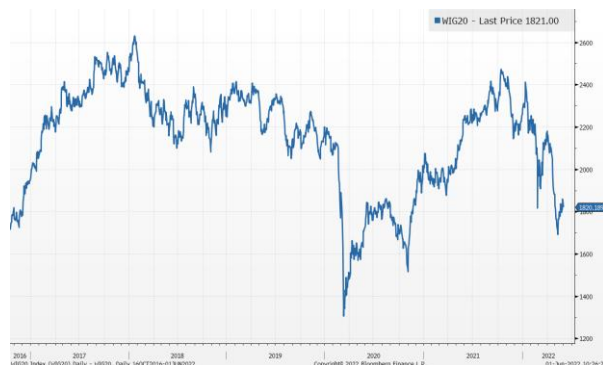
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

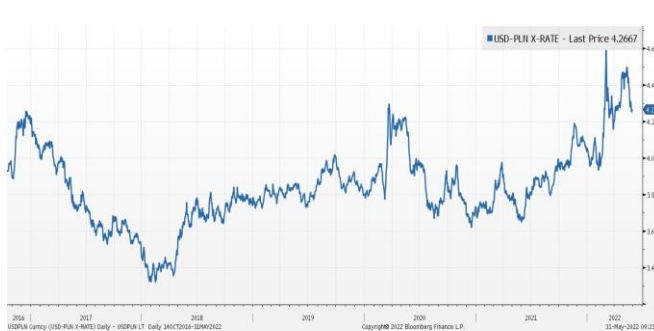
Średnioterminowe trendy walutowe:

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