



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Prof. Henryk Wnorowski z RPP stwierdził, że jest jeszcze miejsce na dwie następujące po sobie podwyżki stóp, każda po 50-75 pb. Oznacza to, że członek RPP spodziewa się, że w tym cyklu zaostrzenia polityki pieniężnej stopa referencyjna NBP osiągnie poziom 7,00-7,50% we wrześniu br. Zdaniem prof. Wnorowskiego pierwsza obniżka stóp mogłaby nastąpić w 4 kw. 2023r.

POL: Rząd na wczorajszym posiedzeniu przyjął uchwały, umożliwiające prefinansowanie projektów w ramach Krajowego Planu Odbudowy za pomocą środków zwróconych z tarcz finansowych przez przedsiębiorstwa i będących obecnie w dyspozycji PFR.

POL: W maju sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 1,7% m/m i wzrosła o 8,2% r/r. Sprzedaż detaliczna w cenach nominalnych wzrosła w maju o 23,6% r/r.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w maju wzrosła o 13,0% r/r po wzroście o 9,3% r/r w kwietniu.

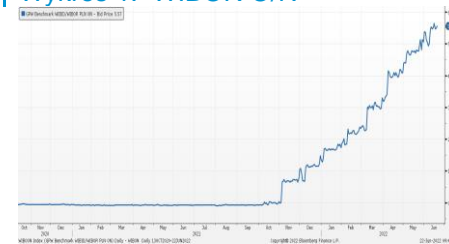
### DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (maj), produkcja budowlano-montażowa (maj)

### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj publikowane są dane o sprzedaży detalicznej oraz produkcji budowlanej za maj. Dane o sprzedaży detalicznej w połączeniu z jutrzejszym wskaźnikiem zaufania konsumentów będą ważnym sygnałem, czy zachodzą zmiany w popycie ze strony gospodarstw domowych, albo zmiany jego struktury. W centrum uwagi rynków będzie dzisiejsze wystąpienie szefa Fed Jerome Powella w Senacie 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
POL	10:00	Produkcja budowlana (maj)	(7,9%)	(13,0%)	(8,3%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (maj)	(8,5%)	-1,7% (8,2%)	-1,9% (8,8%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny bież. (maj)	(24,0%)	(23,6%)	(23,3%)



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,8% wobec USD, osłabił się o 0,6% wobec CHF oraz był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,8% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, po wzroście obaw przed recesją oraz na skutek oczekiwań silnych podwyżek stóp przez Fed w tym roku.

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 15 pkt. bazowych w sektorach 2-lata i 5-lat oraz spadła o 19 pb. w sektorze 10-lat. Silny spadek rentowności obligacji był spowodowany ograniczeniem podaży obligacji na przetargu w czwartek do 3-4 mld PLN z poprzednio planowanych 3-7 mld PLN oraz oczekiwaniami, że zbliża się koniec cyklu podwyżek stóp w Polsce. W czwartek na przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe serii OK0724, PS1024, PS0527, WZ1127, WZ1131 oraz DS0432.

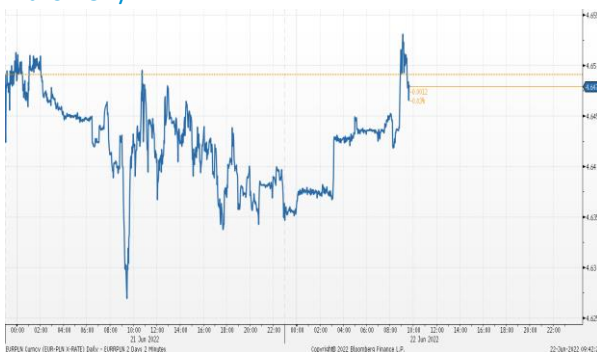
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 13 pkt. bazowych w sektorze 2-lata i zmniejszyły się o 16 punktów bazowych w sektorze 5-lat i spadły o 25 pb. w sektorze 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 2,15% a indeks S&P 500 zyskał 2,45%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,25%, indeks CAC 40 spadł o 1,77% a indeks DAX stracił 2,13%. Indeks Nikkei zamknął się 0,37% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,96% a indeks WIG20 stracił 2,30%. Indeksy akcji w Europie spadały na skutek wzrostu obaw przed recesją, co pociągnęło za sobą spadki cen akcji spółek surowcowych. Negatywny sentyment wzmacniają oczekiwania, że w trakcie dzisiejszego wystąpienia w Senacie USA, Jerome Powell prawdopodobnie potwierdzi determinację Fed do walki z inflacją.

## Kurs EUR/PLN



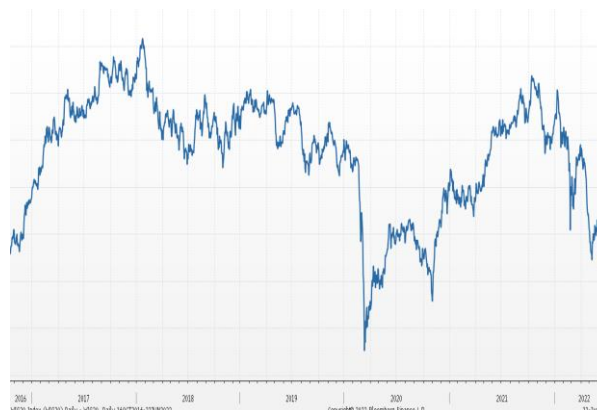
Źródło: Bloomberg

## Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

## Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

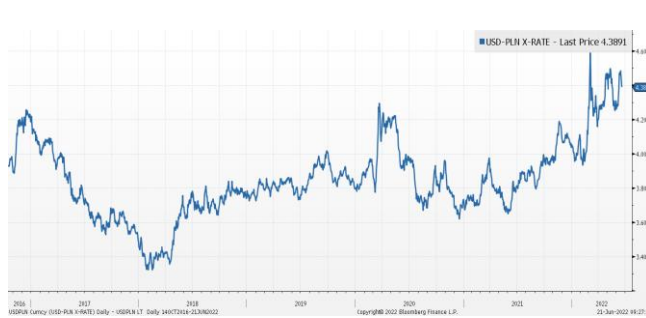
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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