



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że dalsze decyzje n/t stóp procentowych będą zależeć od inflacji i koniunktury. Dodał, że ma nadzieję, że proces dezinflacji będzie postępował i bardzo szybko, już w IV kw. będą możliwe obniżki stóp. Podkreślił jednak, że będzie możliwe to tylko wtedy, gdy RPP będzie pewna, że inflacja spada do celu.

POL: Prof. Ireneusz Dąbrowski z RPP stwierdził, że jeśli inflacja spadnie szybko, RPP rozważy obniżkę stóp pod koniec tego roku. Podkreślił, że decyzja będzie podjęta na podstawie twardych danych i jest bardziej prawdopodobna w listopadzie/grudniu niż przed wyborami w październiku.

### DZIŚ NA RYNKU

USA: dochody osobiste (kwi), zamówienia na dobra trwałego użytku (kwi), nastroje konsumenckie (maj)

### W CENTRUM UWAGI

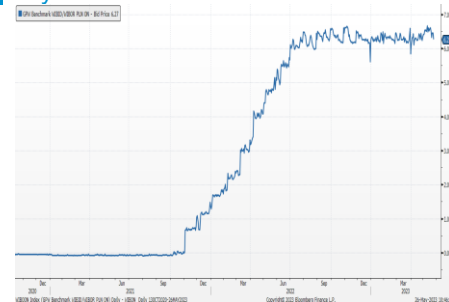
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane z USA: dochody osobiste i zamówienia na dobra trwałego użytku za kwiecień oraz nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan za maj.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:30	Dochody osobiste (kwi)	0,2%		0,4%
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (wst.,kwi)	0,2%		-1,0%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (maj)	57,7		58,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



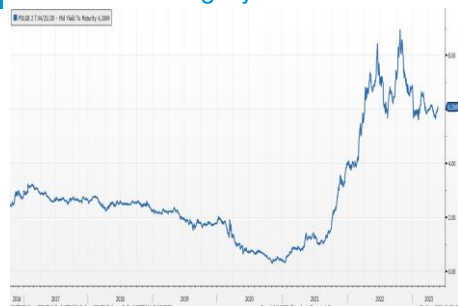
Źródło: Bloomberg

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 0,4% wobec USD, był słabszy o 0,5% wobec EUR oraz osłabił się o 0,6% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,3% wobec GBP. Dziś rano złoty osłabił się po wypowiedzi prezesa NBP, który stwierdził, że obniżki stóp mogą nastąpić bardzo szybko w 4 kw. 2023r.

Dziś rano USD osłabił się o 0,1% wobec EUR. Negocjacje dot. porozumienia w sprawie podniesienia limitu długu w USA trwają.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 punkty bazowe wzdłuż całej krzywej. Wczoraj na przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 7 mld PLN wobec popytu w wysokości 8,18 mld PLN.

## Stopy procentowe

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

## Rynki akcji

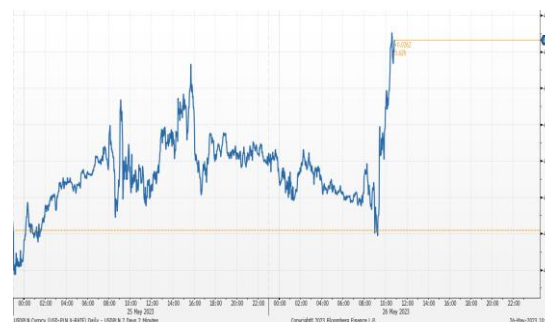
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,11% a indeks S&P 500 zyskał 0,88%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,07%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,07%, indeks DAX spadł o 0,01%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,37% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,57% a indeks WIG20 zyskał 0,73%.

### Kurs EUR/PLN



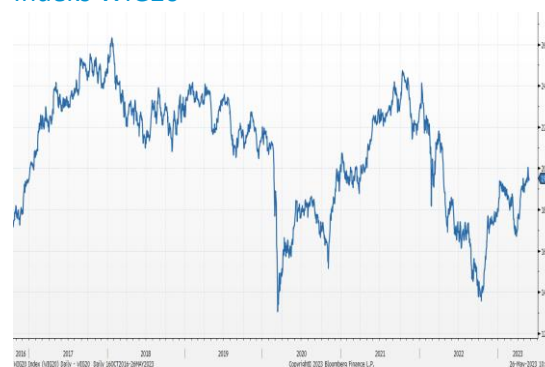
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

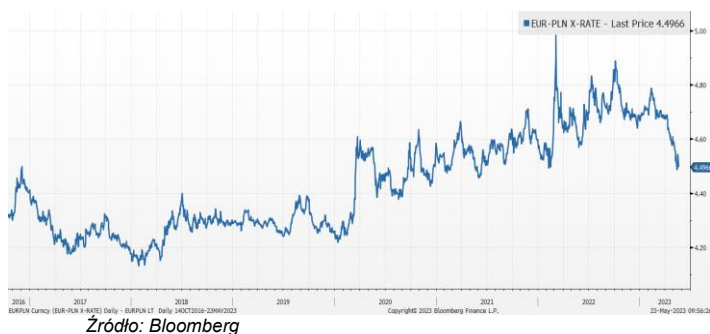
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

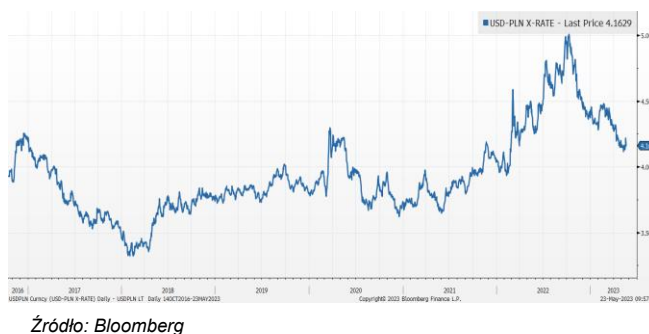
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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 1.959.649.384 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