



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W kwietniu, według wstępnego szacunku GUS, inflacja wyniosła 0,7% m/m oraz 14,7% r/r. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych wzrosły o 0,5% m/m i były wyższe o 19,7% r/r, ceny nośników energii spadły o 0,3% m/m i były wyższe o 23,5% r/r a ceny paliw spadły o 1,2% m/m i były niższe o 0,1% r/r. W kwietniu głównym czynnikiem podażowym generującym inflację był wzrost cen żywności (dodał o 0,13 pkt. proc. do inflacji miesięcznej), ale łączny wpływ cen żywności, energii i paliw był zbliżony do neutralnego (czynniki te dodały 0,04 pkt. proc. do inflacji m/m). Szacujemy, że inflacja bazowa w kwietniu wyniosła 1,2% m/m oraz 12,3% r/r.

### DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (kwi, wst.)

EMU: PKB (1 kw)

DEU: Inflacja (kwi)

USA: Chicago PMI (mar), nastroje konsumenckie (kwi)

### W CENTRUM UWAGI

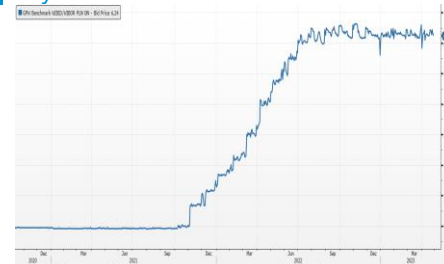
Kalendarz makroekonomiczny zawiera dziś wstępną inflację za kwiecień z Polski, PKB ze strefy euro za 1 kw., inflację z Niemiec za kwiecień oraz indeks Chicago PMI za marzec i nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan za kwiecień z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (kwi, wst.)	0,8% (14,7%)	0,7% (14,7%)	(15,0%)
EMU	11:00	PKB (1 kw)		0,1% (1,3%)	0,2% (1,4%)
DEU	14:00	Inflacja (kwi)			0,8% (7,8%)
USA	15:45	Chicago PMI (mar)	43,5		43,6
USA	16:00	Univ. Of Michigan Consumer Sentiment (Apr)	63,5		63,5

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 0,5% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz osłabił się o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty osłabił się o 0,3% wobec GBP.

Dziś rano USD umocnił się o 0,6% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umacniał się po słabszych od oczekiwań danych o PKB ze strefy euro za 1 kw.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorze 2-lata i spadła o 7 pb. w pozostałej części krzywej.

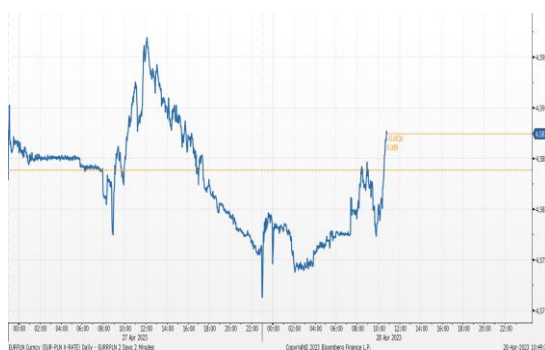
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 9-10 punktów bazowych we wszystkich sektorach.

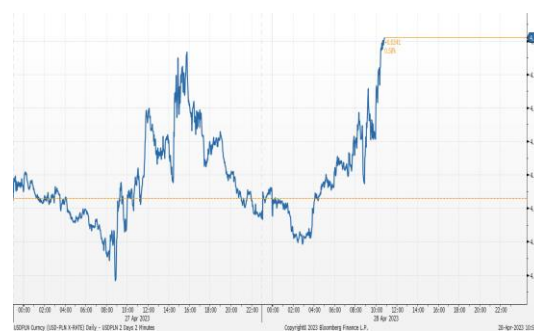
## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 1,57% a indeks S&P 500 zyskał 1,96%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,43%, indeks CAC 40 spadł o 0,98%, indeks DAX spadł o 0,55%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,40% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,60% a indeks WIG20 stracił 0,94%. Indeksy akcji w Europie spadały, bo dane pokazujące, że strefa euro uniknęła recesji w 1 kw. 2023r. oraz że inflacja nadal pozostaje wysoka podtrzymały oczekiwania, że Fed i ECB będą kontynuować podwyżki stóp.

### Kurs EUR/PLN

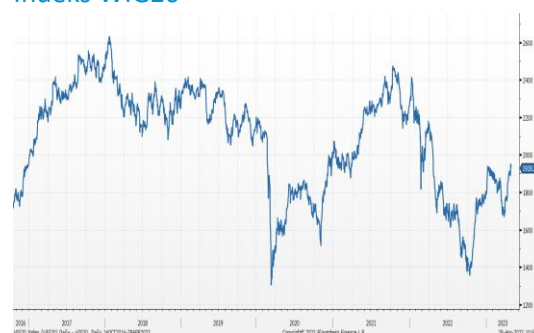


### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

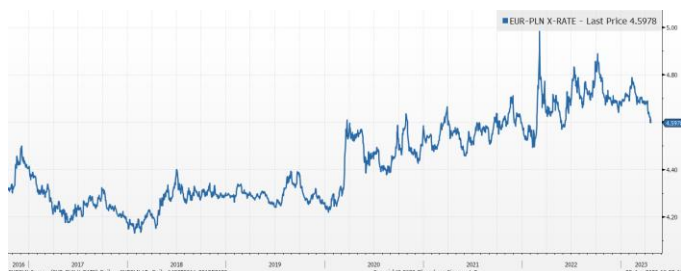
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

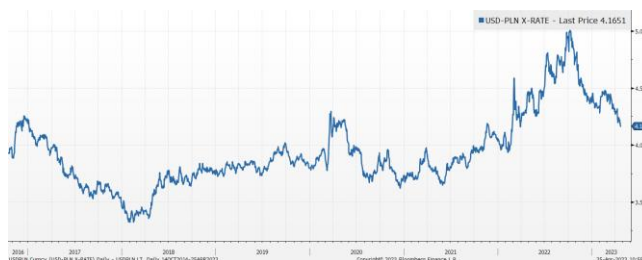
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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