



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle w maju wzrósł do 47,0 pkt. z 46,6 pkt. w kwietniu i był wyższy od konsensusu rynkowego wynoszącego 46,0 pkt. Indeks PMI w przemyśle był 13-ty miesiąc z rzędu w strefie kontrakcji. Poprawa indeksu w porównaniu do kwietnia wynika z wolniejszych spadków produkcji, nowych zamówień i zatrudnienia. Nowe zamówienia spadły 15-ty miesiąc z rzędu z powodu ograniczenia budżetów, nadmiernych zapasów u klientów i spadku popytu w Europie. W maju, spadek zamówień zagranicznych był większy niż spadek zamówień krajowych piąty miesiąc z rzędu. Z powodu spadku produkcji i nowych zamówień w maju producenci zmniejszyli zatrudnienie 12-ty miesiąc z rzędu, ale tempo spadku zatrudnienia było najniższe w tym okresie. Czas dostaw uległ zmniejszeniu, co odzwierciedlało lepszą dostępność surowców. Koszty produkcji i ceny wyrobów gotowych spadły drugi miesiąc z rzędu i spadki te były największe w historii badania, co wynikało ze spadku cen surowców oraz z umocnienia złotego.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (maj)

HUN: PKB (1 kw), PMI przemysł (maj)

CZK: PMI przemysł (maj)

DEU: PMI przemysł (maj)

EMU: Inflacja (maj, wst.), PMI przemysł (maj)

USA: zmiana zatrudnienia ADP (maj), liczba nowych bezrobotnych, PMI przemysł (maj)

W CENTRUM UWAGI

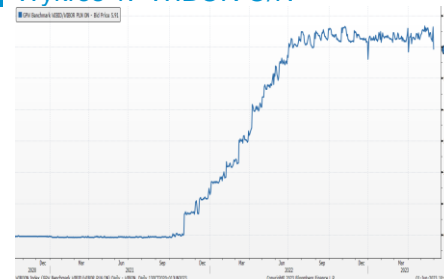
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI za maj z Polski, Europy i USA, dane o zatrudnieniu w sektorze prywatnym i nowych bezrobotnych z USA oraz inflacja ze strefy euro za maj.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	PKB (1 kw)		-0,3% (-0,9%)	-0,2% (-0,9%)
POL	9:00	PMI przemysł (maj)	45,9	47,0	46,0
HUN	9:00	PMI przemysł (maj)		57,1	57,0
CZK	9:30	PMI przemysł (maj)		42,8	41,5
DEU	9:55	PMI przemysł (maj)		43,2	42,9
EMU	10:00	PMI przemysł (maj)		44,8	44,6
EMU	11:00	Inflacja (maj, wst.)	0,0%	0,0% (6,1%)	0,2% (6,3%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	233 tys.		235 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



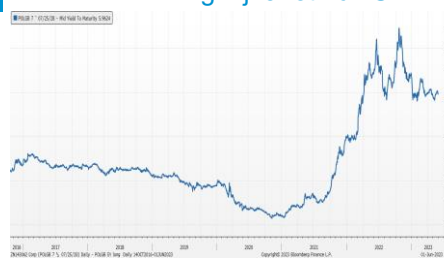
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,3% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz umocnił się o 0,2% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był słabszy o 0,3% wobec GBP.

Dziś rano EUR umocniło się o 0,1% wobec USD, po tym, jak Izba Reprezentantów uchwaliła zawieszenie limitu długu USA.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-3 punkty bazowe we wszystkich terminach.

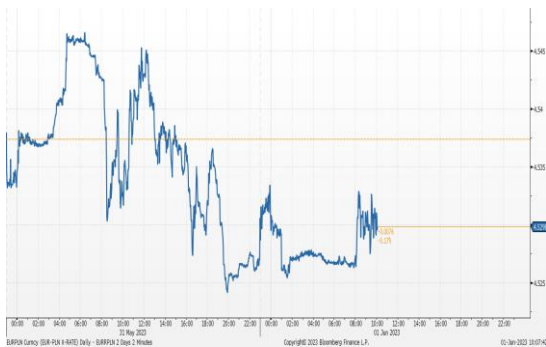
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

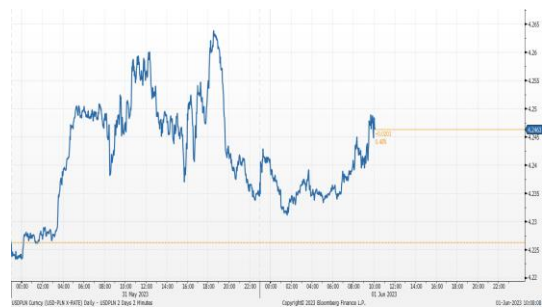
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,41% a indeks S&P 500 spadł o 0,61%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,52%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,61%, indeks DAX wzrósł o 0,88%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,84% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,94% a indeks WIG20 zyskał 1,02%.

Kurs EUR/PLN



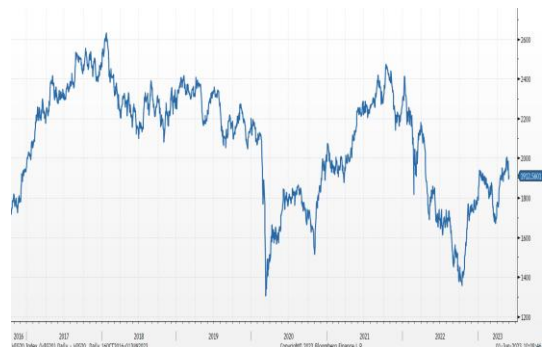
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

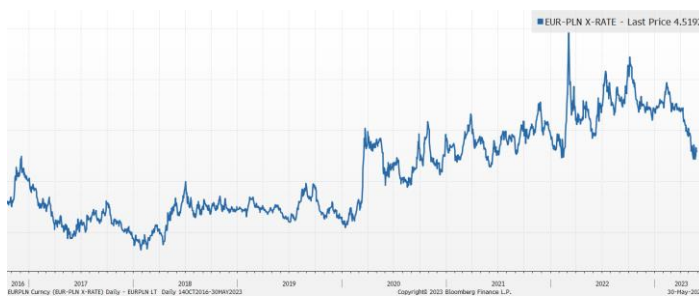
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

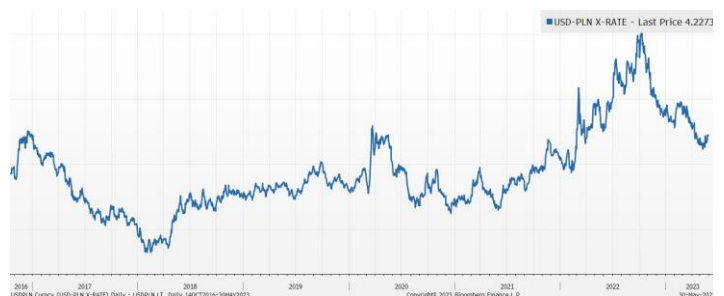
Średnioterminowe trendy walutowe:

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