



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezes NBP prof. Adam Glapiński stwierdził, że RPP formalnie nie zakończyła cyklu podwyżek stóp i nadal jest gotowa podnieść stopy procentowe w przypadku negatywnego szoku zewnętrznego, ale jeśli inflacja spadnie poniżej 10%, i będzie pewne, że w następnych kwartałach inflacja będzie także spadać to pojawi się możliwość obniżki stóp. Zdaniem prezesa NBP taka sytuacja może nastąpić we wrześniu. Jego zdaniem marcową projekcję NBP w pełni realizuje się, a w kolejnych miesiącach inflacja będzie szybko spadać. Dodał, że procesy dezinflacyjne są wspierane przez umocnienie złotego, które, w jego ocenie, jest zgodne z fundamentami gospodarki. W ocenie prezesa NBP dotychczasowe propozycje przedwyborcze, niezależnie od opcji politycznej miałyby pewne działanie proinflacyjne, ale w jego ocenie niewielkie i nie zmieniają istotnie ścieżki spadku inflacji.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Opis dyskusji na posiedzeniu RPP (maj)

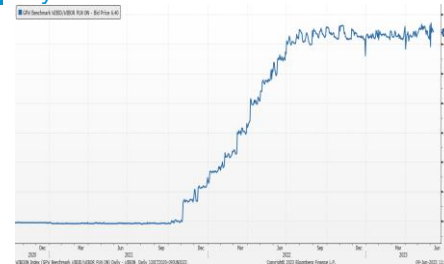
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj po stronie krajowej jedyną publikacją jest opis dyskusji na posiedzeniu RPP w maju.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP (maj)			

Wykres 1. WIBOR O/N



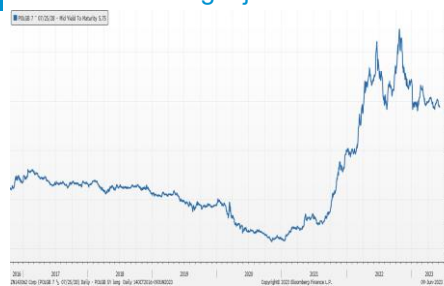
Źródło: Bloomberg

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 0,9% wobec USD, był silniejszy o 0,2% wobec EUR oraz umocnił się o 0,3% wobec CHF w porównaniu do fixingu ze środy. Złoty był silniejszy o 0,1% wobec GBP.

Dziś rano USD był słabszy o 0,7% wobec EUR, po tym jak nieoczekiwanie wzrosła liczba nowych bezrobotnych w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 5-6 punktów bazowych we wszystkich terminach.

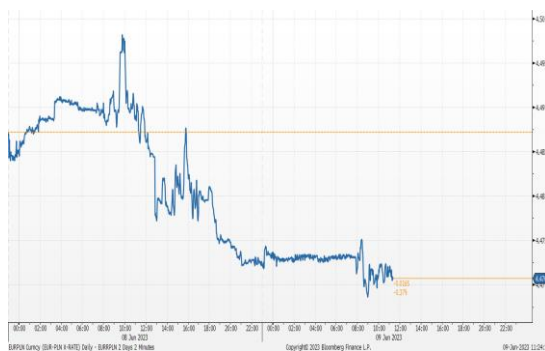
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 3 punkty bazowe w sektorze 2-leta i zmniejszyły się o 5 pb. w sektorach 5-let i 10-let.

Rynki akcji

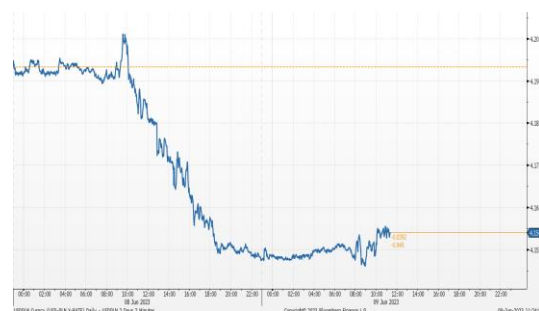
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,50% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,62%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,05%, indeks CAC 40 spadł o 0,06%, indeks DAX spadł o 0,11%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,97% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,62% a indeks WIG20 zyskał 0,70%.

Kurs EUR/PLN



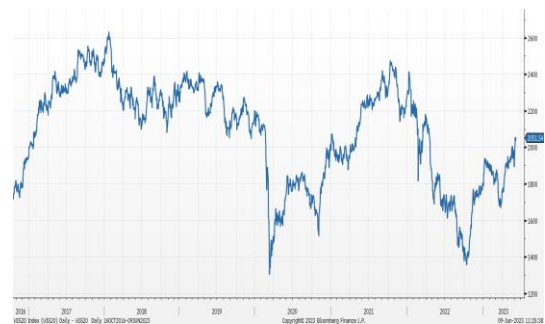
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

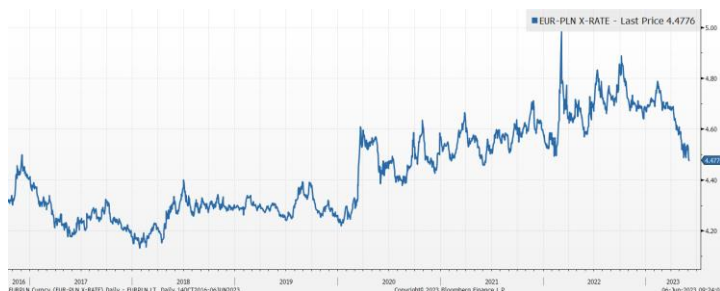
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

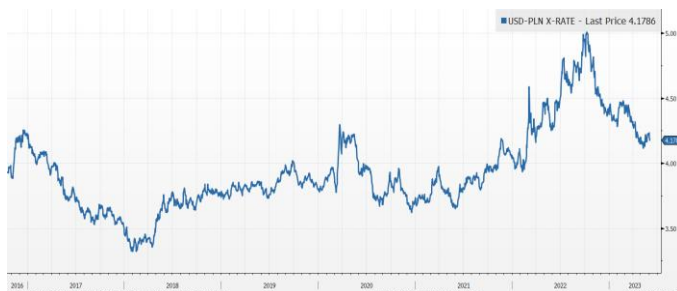
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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