



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W maju sprzedaż detaliczna w cenach stałych spadła o 1,0% m/m i była niższa o 6,8% r/r w porównaniu do spadku o 7,3% r/r w kwietniu. Sprzedaż detaliczna weszła w stagnację w grudniu i styczniu a od marca pozostaje na poziomie niższym o ok. 7% niż rok temu. W cenach bieżących sprzedaż detaliczna wzrosła o 1,8% r/r. W ujęciu realnym sprzedaż detaliczna spadła najsilniej w dziale prasa, książki i pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach (o 15,2% r/r) oraz meble, RTV i AGD (spadek o 14,8% r/r), pozostałe, w tym przez Internet (spadek o 12,3% r/r) oraz paliwa (spadek o 11,8% r/r). W maju sprzedaż żywności w cenach stałych spadła o 5,3% r/r.

POL: W czerwcu wskaźnik zaufania konsumentów wyniósł -28,2 pkt. w porównaniu do -29,9 pkt. w maju.

POL: W maju produkcja budowlano-montażowa spadła o 0,7% r/r po wzroście o 1,2% r/r w kwietniu.

### DZIŚ NA RYNKU

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

CHF: Decyzja SNB

UK: Decyzja Banku Anglii

### W CENTRUM UWAGI

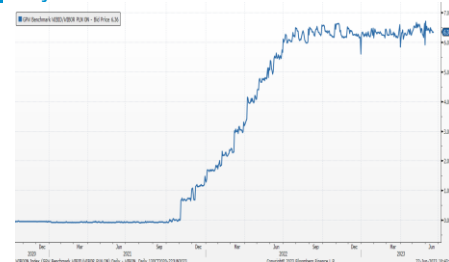
Dziś krajowy kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o sprzedaży detalicznej i produkcji budowlanej za maj oraz wskaźniki ufności konsumenckiej za czerwiec. Po stronie zagranicznej uwaga rynku będzie skupiona na decyzji SNB oraz Banku Anglii oraz liczbie nowych bezrobotnych z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CHF	9:30	Decyzja SNB	1,75%	1,75%	1,75%
POL	10:00	Zaufanie konsumentów (cze)	-28,0	-28,2	
POL	10:00	Produkcja budowlana (maj)	(1,5%)	(-0,7%)	(0,8%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (maj)	(-5,5%)	-1,0% (-6,8%)	(-5,7%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	4,75%		4,75%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	255 tys.		259 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 0,8% wobec USD, był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz umocnił się o 0,5% wobec CHF w porównaniu wczorajszego fixingu. Złoty umocnił się o 0,4% wobec GBP.

Dziś rano USD osłabił się o 0,6% EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Po oczekiwanej podwyżce o 25 pb. przez SNB, CHF osłabił się o 0,2% wobec EUR. Korona norweska umocniła się o 0,9% wobec EUR po nieoczekiwanej podwyżce stóp o 50 pb. przez norweski bank centralny.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorze 2-lata i zmniejszyła się odpowiednio o 5 i 9 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

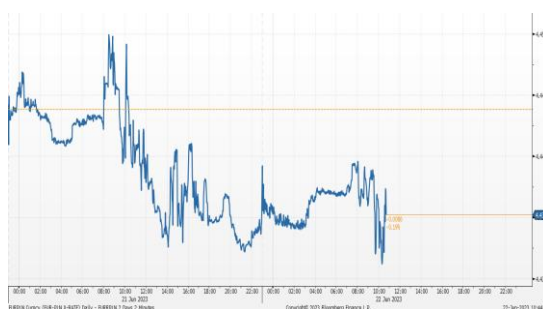
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 5-6 pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

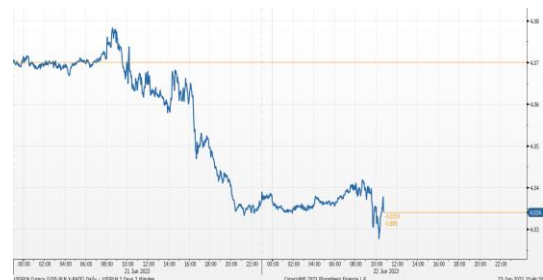
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,30% a indeks S&P 500 spadł o 0,52%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,84%, indeks CAC 40 spadł o 1,17%, indeks DAX spadł o 0,66%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,92% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,14% a indeks WIG20 zyskał 0,10%.

### Kurs EUR/PLN



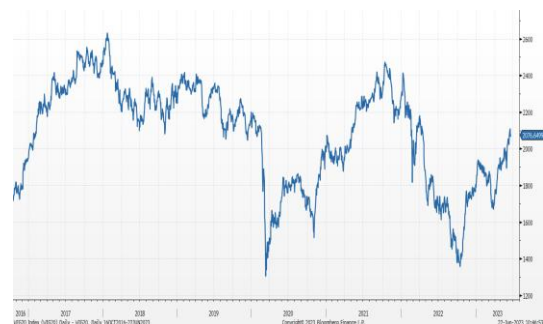
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

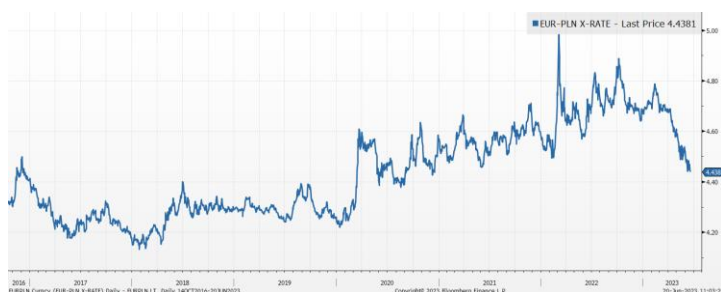
### Indeks WIG20



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