



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na konferencji prasowej prezes NBP podkreślił, że na rynku europejskim skala wzrostu cen paliw, w szczególności gazu ziemnego, jest znacznie mniejsza niż w latach 2021-2022. Prezes Glapiński dodał, że znacznie niższe niż w latach 2021-2022 są ceny węgla, dzięki czemu ceny energii elektrycznej w Polsce są stabilne. Jednocześnie ceny surowców rolnych są niższe niż przed rokiem, kurs złotego jest stabilny a stopy procentowe są na wyższym poziomie niż w 2021 r. i na początku 2022 r. Wzrost wynagrodzeń w 1 kw. 2026 r. spowolnił do poziomu najniższego od 5 lat a popyt jest stabilny. Prezes NBP podkreślił, że inflacja w kwietniu wciąż znajdowała się celu inflacyjnym 2,5%+/-1%, ale inflacja bazowa wzrosła. Prezes NBP wskazał na następujące czynniki niepewności: (i) poziom cen surowców energetycznych wynikający z przebiegu wojny na Bliskim Wschodzie, (ii) decyzje rządu w sprawie przedłużenia regulacji cen paliw, (iii) wpływ wyższych cen paliw na inflację bazową oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego. Prezes NBP podkreślił, że RPP będzie działał na podstawie napływających danych, przy czym RPP nie zawaha się podnieść stóp procentowych, jeśli inflacja będzie dalej rosła.

DZIŚ NA RYNKU

POL: opis dyskusji na posiedzeniu RPP

USA: raport o zatrudnieniu (kwi), nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (maj)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera raport o zatrudnieniu z USA za kwiecień, który będzie kluczowy dla uczestników rynku. NBP opublikuje opis dyskusji na posiedzeniu RPP. W centrum uwagi będzie również rozwój sytuacji na Bliskim Wschodzie po wymianie ognia pomiędzy Iranem i USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem (kwi)	50 tys.		65 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (kwi)	4,3%		4,3%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (kwi)			49,5

Wykres 1. Ceny ropy Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR a GBP słabszy o 0,1% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu. Rynek walutowy oczekuje na to, czy Iran i USA powrócą do negocjacji.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorze 2-lata, wzrosła o 1 pb. w sektorze 5-lat i była bez zmian w sektorze 10-lat w porównaniu do wczorajszego zamknięcia.

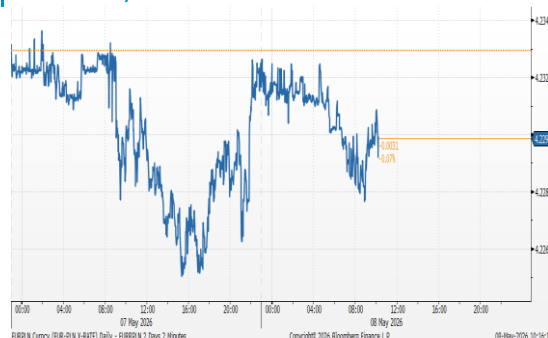
Stopy procentowe

Dzisiaj przed południem stawki swap wzrosły o 1 pb. we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

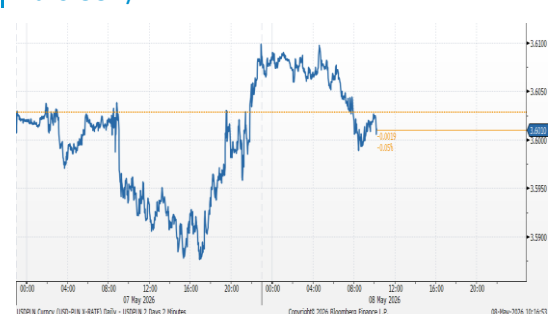
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,63%, indeks S&P 500 spadł o 0,38% a NASDAQ spadł o 0,13%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,70%, indeks CAC 40 był niżej o 0,79% a indeks DAX spadł o 0,93%. Indeks Nikkei spadł o 0,19% na zamknięciu a indeks Hang Seng spadł o 0,87% dzisiaj na zamknięciu. Dzisiaj przed południem indeks WIG spadł o 1,43% a indeks WIG20 był niżej o 1,56%. Rynki akcji były pod negatywnym wpływem obaw o trwałość zawieszenia broni pomiędzy USA i Iranem.

Kurs EUR/PLN



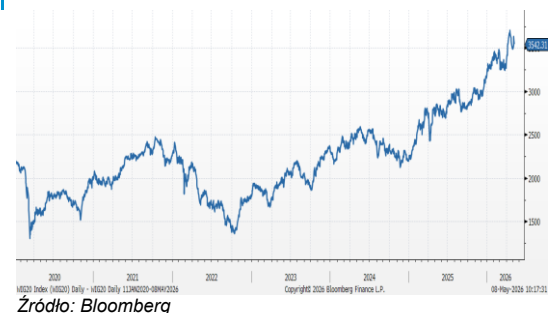
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

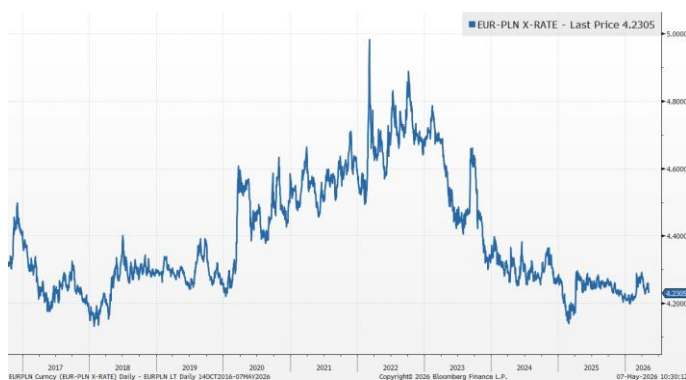
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

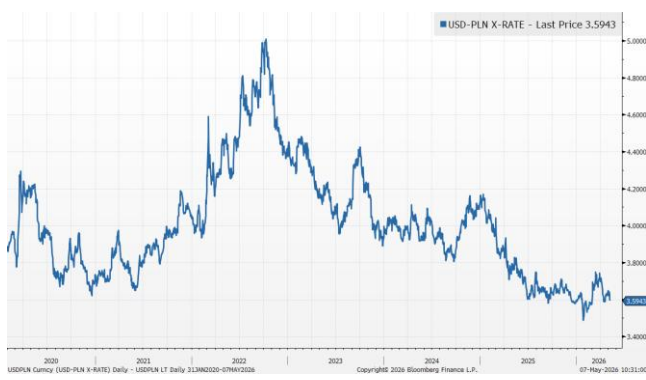
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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 2 496 849 384 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