



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rada Polityki Pieniężnej, zgodnie z oczekiwaniami, pozostawiła stopy procentowe bez zmian z główną stopą referencyjną w wysokości 5,75%. RPP stwierdziła, że inflacja w największych gospodarkach rozwiniętych była w ostatnich miesiącach nieco powyżej celów inflacyjnych banków centralnych a inflacja bazowa utrzymywała się powyżej inflacji ogółem, przy podwyższonej dynamice cen usług. RPP podkreśliła, że w Polsce następuje stopniowe ożywienie aktywności gospodarczej, spowodowane odbudową popytu konsumpcyjnego, przy wyraźnym obniżeniu dynamiki inwestycji. RPP dodała, że utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie, pomimo spadku zatrudnienia r/r. RPP ocenia, że w II kw. br. inflacja będzie utrzymywać się w celu inflacyjnym, ale jej kształtowanie w kolejnych kwartałach obarczone jest znaczną niepewnością, związaną z polityką regulacyjną i fiskalną, tempem ożywienia gospodarczego oraz wzrostem wynagrodzeń, zwłaszcza w sektorze publicznym. RPP oceniła, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja realizacji celu inflacyjnego w średnim okresie i dodała, że przyszłe decyzje będą zależne od napływających danych dot. inflacji i aktywności gospodarczej.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: decyzja EBC

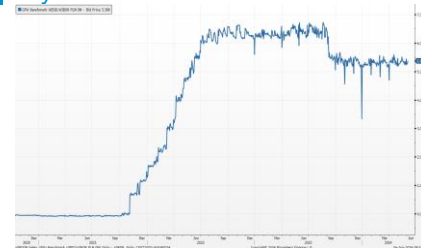
POL: konferencja prasowa prezesa NBP

USA: liczba nowych bezrobotnych, bilans handlowy (kwi)

W CENTRUM UWAGI

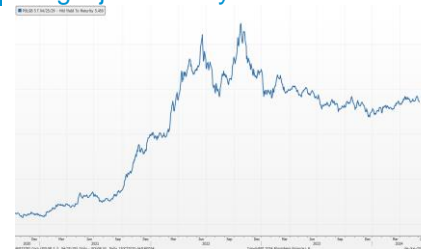
Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiona na decyzji EBC (DB, tak jak rynek, spodziewa się obniżki o 25 pb.), konferencji prasowej prezesa NBP oraz danych z USA (bilans handlowy, liczba nowych bezrobotnych)

Wykres 1. WIBOR O/N



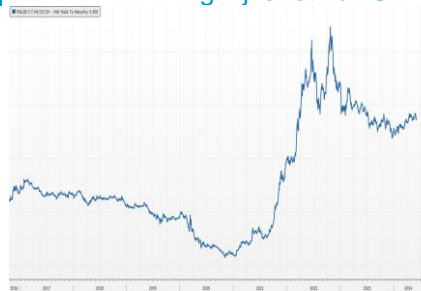
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (kwi)		-0,2% (1,6%)	0,6% (0,3%)
EMU	14:15	Stopa depozytowa EBC	3,75%		3,75%
USA	14:30	Bilans handlowy (kwi)	-75,8 mld USD		-76,5 mld USD
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	220 tys.		220 tys.
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,1% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego umocnił się o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, CHF był bez zmian wobec EUR. Kurs EUR był stabilny przed decyzją EBC.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 1 pkt. bazowy we wszystkich terminach.

Rynki akcji

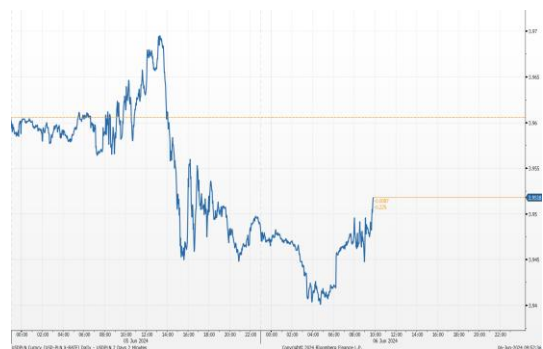
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,25% a indeks S&P 500 zyskał 1,18%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,17%, indeks CAC 40 był o 0,36% wyżej, indeks DAX wzrósł o 1,02%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,55% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,33%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,40%. Indeksy akcji w Europie wzrastały na fali oczekiwań, że EBC obniży dziś stopy procentowe i były wspierane przez wzrosty cen akcji spółek technologicznych.

Kurs EUR/PLN



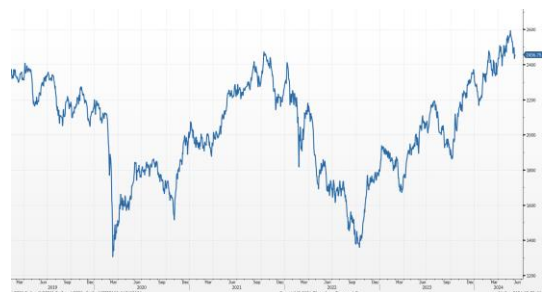
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

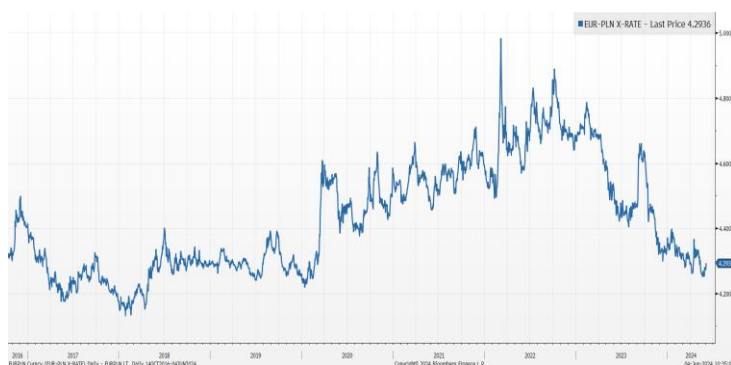
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

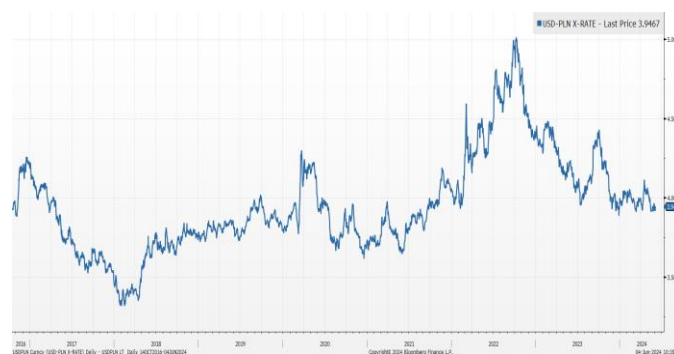
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2.098.849.384 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