



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że RPP może rozważyć obniżkę stóp procentowych już w drugim kwartale 2025 r., jeśli polityka fiskalna ulegnie zacieśnieniu. W jego ocenie średnioroczna inflacja w 2024 r. wyniesie 3,9%-4,2% a zakładana przez rząd średnioroczna inflacja w wysokości 5,2% jest mało prawdopodobna.

POL: Wskaźnik ufności konsumenckiej wzrósł do -12,0 w czerwcu z -13,6 w maju. Wzrost zaufania konsumentów w czerwcu wynikał z poprawy ocen kondycji finansowej gospodarstw domowych (z -6,8 w maju do -5,8 w czerwcu), poprawie oceny sytuacji gospodarczej Polski (z -24,8 w maju do -21,2 w czerwcu), poprawie zdolności do dokonywania ważnych zakupów oraz poprawie oczekiwań co do przyszłej sytuacji finansowej gospodarstw domowych. Spadły także oczekiwania inflacyjne w horyzoncie 12 miesięcy.

POL: Według szacunków NATO, Polska wyda na obronę narodową 4,12% PKB w 2024 r., przed Estonią (3,43%) oraz USA (3,38%).

DZIŚ NA RYNKU

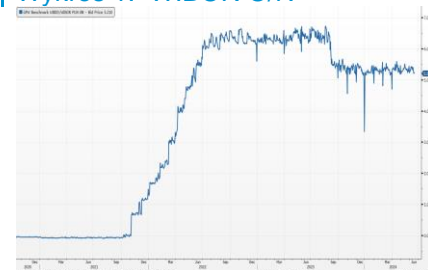
UK: Inflacja (maj)

POL: Zaufanie konsumentów (cze)

W CENTRUM UWAGI

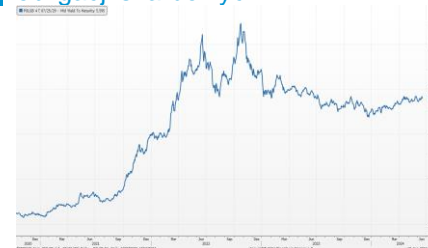
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów z Polski za czerwiec i inflację za maj z Wielkiej Brytanii.

Wykres 1. WIBOR O/N



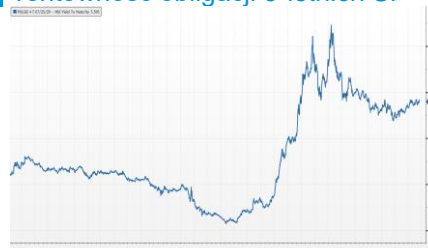
Źródło: Bloomberg

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
UK	10:00	Inflacja (maj)		0,3% (2,0%)	0,4% (2,0%)
USA	10:00	Zaufanie konsumentów (cze)	-13,5	-12,0	-13,5



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego osłabił się o 0,3% wobec CHF i był słabszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu, CHF był silniejszy o 0,4% wobec EUR przed decyzją SNB w czwartek.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb na krótkim końcu krzywej i wzrosła o 1-2 pb. w pozostałej jej części. Dziś Komisja Europejska może ogłosić rozpoczęcie procedury nadmiernego deficytu wobec Polski.

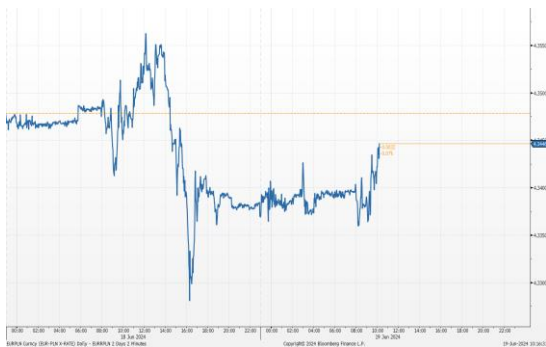
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

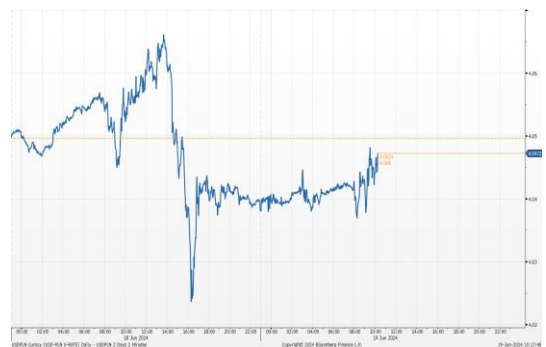
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,15% a indeks S&P 500 zyskał 0,25%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,13%, indeks CAC 40 był o 0,18% niżej, indeks DAX spadł o 0,20%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,23% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,78%, a indeks WIG20 wzrósł o 0,98%.

Kurs EUR/PLN



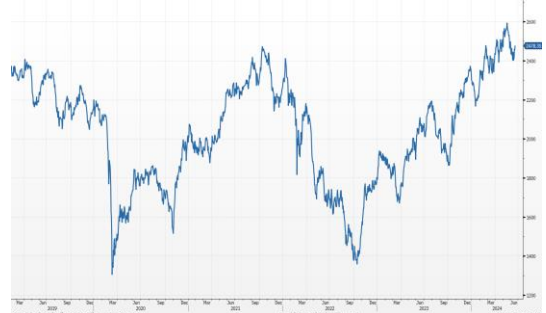
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

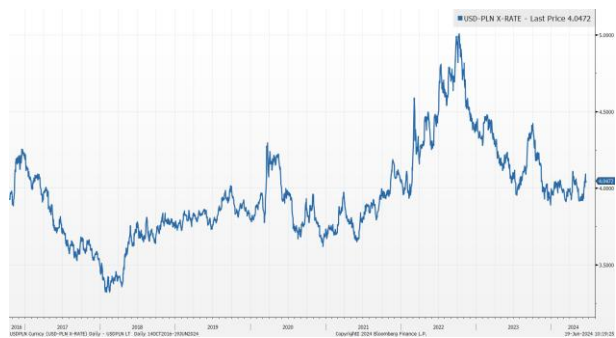
Średnioterminowe trendy walutowe:

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