



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś RPP kończy dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Spodziewamy się, podobnie jak rynek, że Rada pozostawi stopy procentowe bez zmian oraz opublikuje neutralną projekcję inflacji. Spadek inflacji konsumenta do 2,5% w czerwcu z 3,1% w maju będzie silnym argumentem dla Rady, że w krótkim okresie stopy procentowe powinny pozostać bez zmian. Czynnikiem ryzyka dla inflacji pozostają ceny paliw, w związku ze wzrostem cen ropy naftowej po obecnej silnej eskalacji militarnej pomiędzy USA a Iranem. Zniesienie przez rząd regulowanych cen paliw w połączeniu z niepewnym zawieszeniem broni na Bliskim Wschodzie będzie istotnym czynnikiem ryzyka, który RPP będzie musiała uwzględnić w decyzjach na temat polityki pieniężnej.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

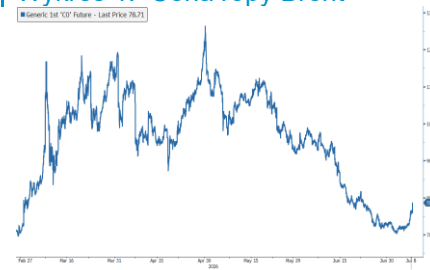
HUN: Opis dyskusji na posiedzeniu NBH

USA: Opis dyskusji na posiedzeniu Fed, zapasy hurtowe (maj)

W CENTRUM UWAGI

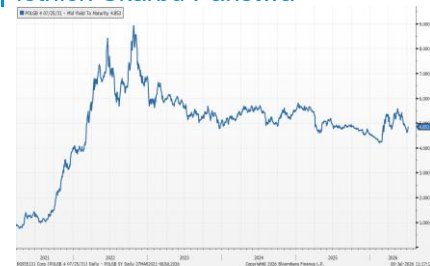
Dziś RPP podejmie decyzję w sprawie stóp procentowych – dla uczestników rynku istotne będą ścieżki centralne inflacji i PKB z nowej projekcji NBP. Publikowane są także opisy dyskusji na posiedzeniu Fed i węgierskiego banku centralnego.

Wykres 1. Cena ropy Brent



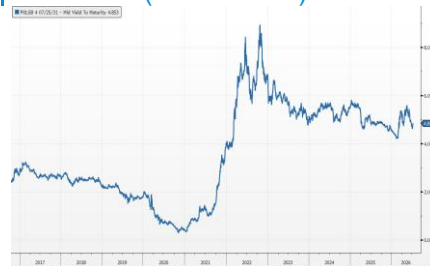
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL		Decyzja RPP	3,75%		3,75%
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			
USA	16:00	Zapasy hurtowe (maj)	0,5%		0,3%
USA	20:00	Opis dyskusji na posiedzeniu Fed			



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,3% wobec CHF i był słabszy o 0,1% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu. Osłabienie złotego wynikało ze wzrostu awersji do ryzyka po amerykańskim ataku na instalacje wojskowe Iranu w odpowiedzi na ataki dronów na statki w Cieśninie Ormuz.

Dziś przed południem USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR a GBP osłabił się o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 9 pb. w sektorze 2-leta i wzrosła odpowiednio o 12 pb. i 11 pb w sektorach 5-lat i 10-lat. Wzrost rentowności obligacji wynikał ze wzrostu awersji do ryzyka po militarnej eskalacji pomiędzy USA a Iranem.

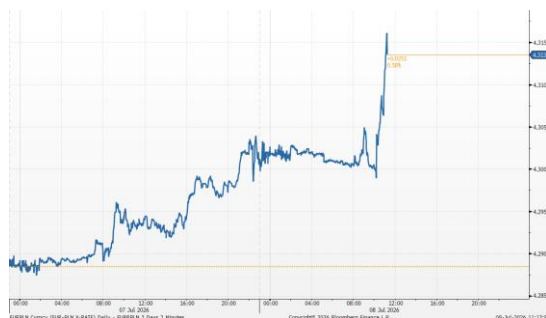
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 10 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

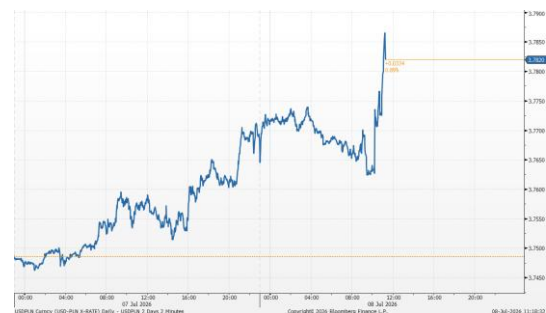
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,25%, indeks S&P 500 spadł o 0,45% a NASDAQ spadł o 1,16%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 1,55%, indeks CAC 40 był niżej o 2,16% a indeks DAX spadł o 2,37%. Indeks Nikkei spadł o 2,11% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 2,99% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,63% a indeks WIG20 był niżej o 1,77%. Indeksy akcji spadały po tym, jak prezydent Trump stwierdził, że zawieszenie broni z Iranem jest stratą czasu i dodał, że według niego ono się zakończyło.

Kurs EUR/PLN



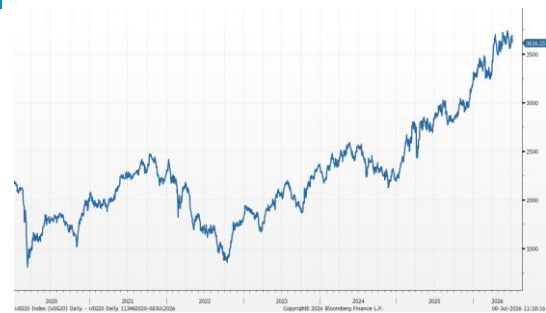
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

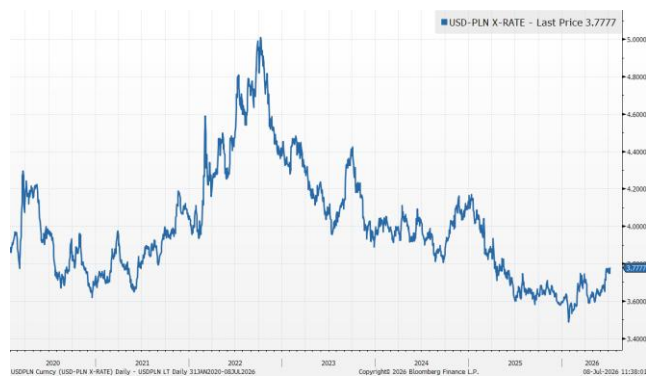
Średnioterminowe trendy walutowe:

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