



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: RPP, zgodnie z oczekiwaniami pozostawiła stopy procentowe bez zmian. Według nowej projekcji NBP, inflacja średnioroczna będzie z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 2,4 – 3,3% w 2026 r. (wobec 1,6 – 2,9% w projekcji z marca br.), 1,5 – 4,0% w 2027 r. (wobec 1,1 – 3,7%) oraz 0,8 – 3,9% w 2028 r. (wobec 0,9 – 4,0%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,0 – 4,4% w 2026 r. 2/2 (wobec 3,1 – 4,7% w projekcji z marca br.), 1,8 – 3,7% w 2027 r. (wobec 2,0 – 3,8%) oraz 1,9 – 4,1% w 2028 r. (wobec 1,8 – 4,1%). Rada podkreśliła, że jej kolejne decyzje będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i wzrostu PKB w Polsce. Jako kluczowe dane RPP wskazała kształtowanie się cen surowców i inflacji na świecie w kontekście zmieniającej się sytuacji geopolitycznej. Jako dodatkowe czynniki ryzyka, RPP wskazała kształt polityki fiskalnej, aktywność gospodarczą w Polsce oraz dynamikę płac. Rada powtórzyła, że będzie podejmować wszelkie niezbędne działania dla zapewnienia stabilności makroekonomicznej i finansowej, zwłaszcza jeśli chodzi o utrzymanie inflacji w celu inflacyjnym NBP oraz powtórzyła, że może stosować interwencje na rynku walutowym.

DZIŚ NA RYNKU

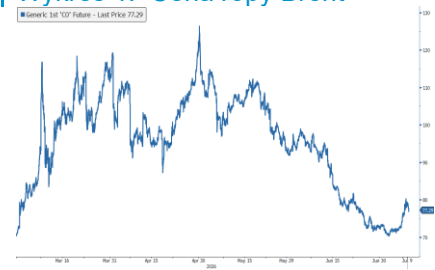
POL: konferencja prasowa prezesa NBP

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, sprzedaż domów (cze)

W CENTRUM UWAGI

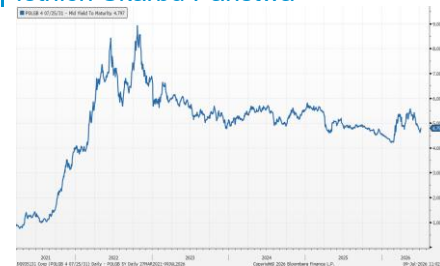
Dziś uwagę uczestników rynku będzie przyciągać konferencja prasowa prezesa NBP oraz rozwój sytuacji w Zatoce Perskiej. Kalendarz makroekonomiczny zawiera liczbę nowych aplikacji o zasiłki oraz sprzedaż istniejących domów za czerwiec z USA.

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
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	225 tys.		217 tys.
POL	15:00	Konferencja prasowa prezesa NBP			
USA	16:00	Sprzedaż istniejących domów (cze)	4,20 mln		4,20 mln



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był słabszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR a GBP umocnił się o 0,6% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb. w sektorach 2-leta i 5-lat i oraz spadła o 2 pb. w sektorze 10-lat.

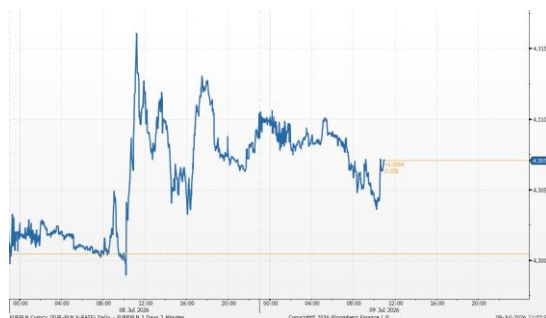
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap spadły o 1 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

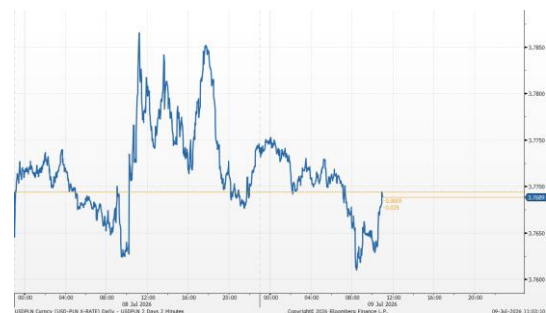
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,09%, indeks S&P 500 spadł o 0,28% a NASDAQ wzrósł o 0,20%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,54%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,40% a indeks DAX wzrósł o 0,18%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,38% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 0,70% niżej. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,76% a indeks WIG20 był wyżej o 0,90%.

Kurs EUR/PLN



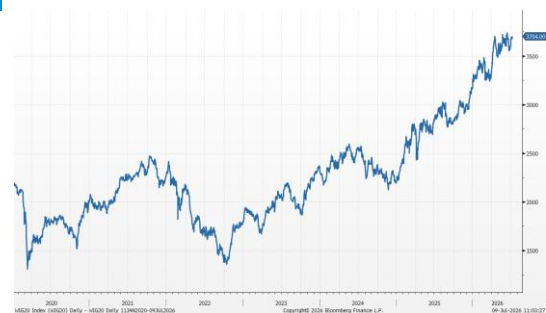
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

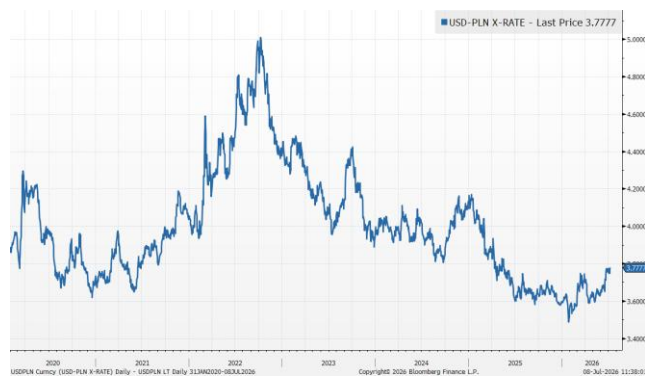
Średnioterminowe trendy walutowe:

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