



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś agencja ratingowa Fitch ma dokonać przeglądu ratingu Polski (obecnie A- z perspektywą stabilną). Spodziewamy się, że agencja Fitch utrzyma obecny rating Polski bez zmian. Ze względu na poprawę wskaźników makroekonomicznych, a zwłaszcza ze względu na przyspieszenie wzrostu gospodarczego, oraz poprawę sytuacji fiskalnej Polski od poprzedniego przeglądu ratingu w grudniu 2017r, nie jest wykluczone, że w dniu dzisiejszym agencja Fitch podniesie perspektywę ratingu Polski do pozytywnej ze stabilnej. Prawdopodobieństwo podniesienia perspektywy ratingu Polski szacujemy na 30-50%.

POL: Sejm przyjął uchwałę stanowiącą, że PKB per capita powinno pozostać podstawowym wskaźnikiem podziału rozdysponowania środków z polityki spójności. Za przyjęciem uchwały było 270 posłów, 30 było przeciw a 125 wstrzymało się od głosu. Sejm wyraził przekonanie, że utrzymanie unijnej polityki rozwoju regionalnego oraz jej finansowanie ze wspólnego budżetu, znacząco wpłynie na wypełnienie wspólnotowych celów, nie tworząc Europy różnych prędkości. Sejm uznał w uchwale, że polityka spójności powinna stanowić istotną część unijnego budżetu, obejmując swoim zasięgiem wszystkie regiony. Sejm w uchwale stwierdził, że brak jednoznacznej definicji i kryteriów praworządności budzi obawy przed uznaniowością procesu oraz precedensem utworzenia narzędzia politycznego nacisku, mającego charakter poza-traktatowy.

POL: W 2017r. jednostki samorządu terytorialnego miały deficyt 0,3 mld PLN wobec planowanego deficytu 13,1 mld PLN. Według Ministerstwa Finansów w 2018r. deficyt jednostek samorządu terytorialnego może wynieść 6,05 mld PLN a do 2020r. zadłużenie samorządów może spaść do 70,3 mld PLN czyli zmniejszy się o 4,8% w porównaniu do 2017r.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Bilans handlowy (kwi), produkcja przemysłowa (kwi)

FRA: Produkcja przemysłowa (kwi)

HUN: Inflacja (maj)

CZK: Stopa bezrobocia (maj)

W CENTRUM UWAGI

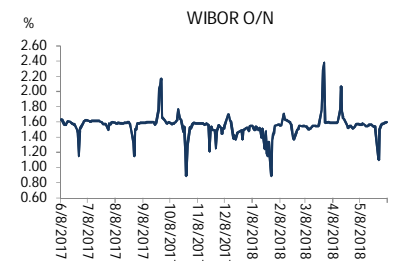
Dziś w centrum uwagi rynku będzie przegląd ratingu Polski przez Fitch oraz dane o produkcji przemysłowej z Niemiec i Francji za kwiecień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Bilans handlowy (kwi)	20,2 mld EUR	20,4 mld EUR	202,2 mld EUR
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (kwi)	(2,8%)	-1,0% (2,0%)	0,3% (2,8%)
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (kwi)		-0,5% (2,1%)	0,3% (2,9%)
HUN	9:00	Inflacja (maj)		0,6% (2,8%)	0,5% (2,7%)
CZK	9:00	Stopa bezrobocia (maj)		3,0%	3,0%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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 2.651.449.384 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