

Publikacje danych makroekonomicznych na pierwszym planie

Zeszły tydzień mógł być rozczarowujący dla zwolenników silnego dolara. Stopy procentowe co prawda wzrosły o zakładane 75pb, jednak FED powstrzymał się przed jednoznaczną deklaracją kontynuacji procesu zacieśniania polityki monetarnej w obliczu możliwości pogorszenia się wydzźwięku przyszłych danych makroekonomicznych. Dzień później poznaliśmy odczyt dynamiki amerykańskiego PKB za II kwartał. Była ona ponownie ujemna i wyniosła -0,9% wobec -1,6% w I kwartale bieżącego roku. Jednocześnie dane ze strefy euro również nie zachwyciły a wskaźnik amerykańskiego PCE (deflatora wydatków obywateli USA) był najwyższy od 40 lat i wyniósł 6,8% r/r. Tym samym utrzymana została znacząco presja inflacyjna w gospodarce amerykańskiej, z którą władze monetarne powinny w IV kwartale nadal „walczyć”. Ostatecznie ruchy pary EUR/USD zamknęły się w przedziale wahań 1,0150 – 1,0250. Wzrosty głównej pary walutowej, pomimo gorszych danych dla USD, powstrzymane zostały przez równie złe informacje dla wspólnej waluty oraz utrzymującą się presję inflacyjną za oceanem. W nadchodzącym tygodniu inwestorzy będą nadal porównywać wydzźwięk danych z USA oraz Europy i inwestować w tę walutę, której gospodarka będzie radzić sobie lepiej. W obu gospodarkach widoczne są symptomy spowolnienia lub wręcz recesji, ale dolar amerykański może być również beneficjentem ucieczki w waluty „bezpieczne” w okresie kryzysu.

Deprecjacja PLN chwilowo wyhamowała

Polska waluta pod wpływem lekkiej poprawy sentymentu na rynkach finansowych wyhamowała trwającą na początku tygodnia deprecjację i kończyła poprzedni tydzień mocniejsza wobec euro i dolara. Pomogła perspektywa braku dalszego zacieśniania polityki monetarnej przez FED i RPP (choć ten scenariusz nadal nie jest pewny). Spekulacje te pojawiły się jednak w obliczu coraz wyraźniejszych oznak globalnego spowolnienia gospodarczego, a taki scenariusz w średnim i długim terminie również nie będzie sprzyjać

Zastrzeżenia prawne

Powyższa informacja jest wyłącznie wyrazem poglądów autora według stanu wiedzy na dzień jej sporządzenia, nie stanowi wyceny konkretnych instrumentów finansowych, nie została oparta o żadną metodę wyceny i nie określa ryzyka inwestycyjnego. Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.) oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W związku z powyższym autor nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego podmiotu lub osoby podjęte na podstawie niniejszej informacji ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji, ich skutki, w szczególności finansowe, powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej informacji.

Weekly Market View

1 sierpnia 2022

silnemu złotemu. W nadchodzącym tygodniu możemy być świadkami ponownie korekcyjnego umocnienia PLN wobec głównych walut, jednak ruch ten może być względnie płytki i zakończyć się dość szybko. Szczególnie jeśli weźmiemy pod uwagę zapowiadaną na ten tydzień publikację indeksu PMI dla polskiego sektora przemysłowego za lipiec. Poprzednie odczyty tej figury makroekonomicznej były podstawą do obaw o stan polskiego przemysłu. W sierpniu niższe kursy polskich par walutowych będziemy mogli zaobserwować w przypadku technicznych ruchów spadkowych w celu realizacji zysków inwestorów obstawiających wcześniej osłabienie PLN. Od września możemy jednak doświadczyć większą dynamikę wyprzedaży polskiej waluty.

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0300	4,7600	4,8200	5,7800	4,9400
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0050	4,5500	4,7000	5,6000	4,8000

Zastrzeżenia prawne

Powyższa informacja jest wyłącznie wyrazem poglądów autora według stanu wiedzy na dzień jej sporządzenia, nie stanowi wyceny konkretnych instrumentów finansowych, nie została oparta o żadną metodę wyceny i nie określa ryzyka inwestycyjnego. Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.) oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W związku z powyższym autor nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego podmiotu lub osoby podjęte na podstawie niniejszej informacji ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji, ich skutki, w szczególności finansowe, powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej informacji.

Weekly Market View

1 sierpnia 2022

Prognozy całoroczne (mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 29.07.2022)

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
EURUSD	1,04	1,06	1,08	1,10
USDPLN	4,51	4,34	4,29	4,19
EURPLN	4,67	4,65	4,65	4,60
GBPPLN	5,51	5,45	5,43	5,40

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 29.07.2022.

Punkty swapowe 29.07.2022

USD/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
(BID/ASK) 129/131pb	253/264	522/548	725/767	1366/1411
EUR/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
179/183	358/373	744/772	1065/1096	2098/2150

Źródło: Bloomberg

Zastrzeżenia prawne

Powyższa informacja jest wyłącznie wyrazem poglądów autora według stanu wiedzy na dzień jej sporządzenia, nie stanowi wyceny konkretnych instrumentów finansowych, nie została oparta o żadną metodę wyceny i nie określa ryzyka inwestycyjnego. Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.) oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W związku z powyższym autor nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego podmiotu lub osoby podjęte na podstawie niniejszej informacji ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji, ich skutki, w szczególności finansowe, powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej informacji.

Weekly Market View

1 sierpnia 2022

Punkty swapowe 29.07.2022

GBP/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
176/180	347/362	717/749	1009/1062	1948/2012
CHF/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
176/180	377/391	772/801	1103/1150	2223/2285

Źródło: Bloomberg

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
spadkowy	wzrostowy	wzrostowy	wzrostowy	wzrostowy

Źródło: opracowanie własne.

Zastrzeżenia prawne

Powyższa informacja jest wyłącznie wyrazem poglądów autora według stanu wiedzy na dzień jej sporządzenia, nie stanowi wyceny konkretnych instrumentów finansowych, nie została oparta o żadną metodę wyceny i nie określa ryzyka inwestycyjnego. Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.) oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W związku z powyższym autor nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego podmiotu lub osoby podjęte na podstawie niniejszej informacji ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji, ich skutki, w szczególności finansowe, powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej informacji.

Weekly Market View

1 sierpnia 2022

Fixing NBP

29.07.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0223	4,6365	4,7399	5,6434	4,8682
22.07.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0154	4,6920	4,7643	5,6103	4,8479
15.07.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0031	4,7966	4,8115	5,6739	4,8930

Źródło: strona internetowa Narodowego Banku Polskiego, www.nbp.pl.

Zastrzeżenia prawne

Powyższa informacja jest wyłącznie wyrazem poglądów autora według stanu wiedzy na dzień jej sporządzenia, nie stanowi wyceny konkretnych instrumentów finansowych, nie została oparta o żadną metodę wyceny i nie określa ryzyka inwestycyjnego. Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.) oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W związku z powyższym autor nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego podmiotu lub osoby podjęte na podstawie niniejszej informacji ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji, ich skutki, w szczególności finansowe, powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej informacji.

Weekly Market View

1 sierpnia 2022

Najważniejsze wydarzenia

01.08 (poniedziałek)	02.08 (wtorek)	03.08 (środa)	04.08 (czwartek)	05.08 (piątek)
8:00 Sprzedaż detaliczna w czerwcu (Niemcy)	11:00 Inflacja PPI w czerwcu (strefa euro)	8:00 Bilans handlu zagranicz- nego w czerwcu (Niemcy)	13:00 Decyzja monetarna Banku Anglii oraz ra- port inflacyjny za II kwartał 2022	14:30 Comiesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy
9:00 Indeks PMI dla prze- mysłu w lipcu (Polska)		10:00 Indeks PMI dla sektora usług w lipcu (strefa euro)	14:30 Decyzja monetarna Banku Czech (Czechy)	
10:00 Indeks PMI dla prze- mysłu w lipcu (strefa euro)		11:00 Sprzedaż detaliczna w czerwcu (strefa euro)	14:30 Tygodniowa liczba no- wych bezrobotnych	
16:00 Raport ISM dla prze- mysłu w lipcu (USA)		16:00 Raport ISM dla sektora usług w lipcu (USA)		

Źródło: opracowanie własne.

Zastrzeżenia prawne

Powyższa informacja jest wyłącznie wyrazem poglądów autora według stanu wiedzy na dzień jej sporządzenia, nie stanowi wyceny konkretnych instrumentów finansowych, nie została oparta o żadną metodę wyceny i nie określa ryzyka inwestycyjnego. Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.) oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu właściwych przepisów, w szczególności przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r., Poz. 1768 ze zm.), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W związku z powyższym autor nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego podmiotu lub osoby podjęte na podstawie niniejszej informacji ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji, ich skutki, w szczególności finansowe, powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej informacji.