

Raporty inflacyjne i kontrofensywa Ukrainy

Europejski Bank Centralny dość zdecydowanie podniósł koszt pieniądza w poprzednim tygodniu o 75pb. Tym samym stopy procentowe stały się ponownie dodatnie w strefie euro. Początkowo rynek walutowy nie zareagował na tę informację, jednak poprzedni tydzień zakończył się najwyższym od 22 sierpnia poziomem EUR/USD - 1,0100. W nadchodzącym tygodniu poznamy wiele raportów inflacyjnych w tym odczyty inflacji CPI i PPI dla gospodarki amerykańskiej za miesiąc sierpień. Mogą one sprzyjać dolarowi co utrzyma przedział konsolidacji głównej pary walutowej w widełkach 0,9850 - 1,0150 EUR/USD. Zagrożeniem dla takiego scenariusza może być optymizm inwestorów płynący z zaskakująco szybkiej kontrofensywy wojsk ukraińskich na froncie na południowy wschód od Charkowa. W ciągu tygodnia Ukraina odzyskała kontrolę na obszarze ok 3000 km kwadratowych a wojska rosyjskie niemal bez walki oddały teren, którego zdobycie zajęto wcześniej ok 3 miesięcy. Te wydarzenia mogą znacząco przyspieszyć zakończenie aktywnej fazy wojny, jednak nie rozwiążą problemów z dostawami paliw stałych do systemów energetycznych krajów Europy. Tym problemem ma się zająć rozpoczynające się w najbliższy piątek spotkanie przywódców unijnych.

Polska waluta stabilna

RPP zgodnie z oczekiwaniami podniosła w zeszłym tygodniu koszt pieniądza o kolejne 25 pb. Decyzja ta nie wpłynęła znacząco na rynek walutowy, choć polskie pary walutowe znajdują się obecnie na niższych poziomach niż poprzednio, gdy EUR/USD znajdował się w okolicy i poniżej parytetu (lipiec 2022). Można mówić o pewnej stabilizacji wartości PLN, choć to nie wyklucza nadal scenariusza gwałtowniejszej deprecjacji w drugiej połowie września lub na początku października. Scenariusz osłabienia polskiej waluty nadal należy postrzegać jako bardziej prawdopodobny w Q4 2022 roku. Polska

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

12 września 2022

waluta może dostać impuls do wyraźniejszego umocnienia jeśli inwestorzy zaczną mocno pozytywnie reagować na udaną kontrofensywę wojsk ukraińskich na froncie wschodnim pod Charkowem.

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0150	4,7700	4,7500	5,4500	4,9000
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
0,9850	4,6400	4,6700	5,3500	4,8000

Prognozy całoroczne

(mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 19.08.2022)

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
EURUSD	1,02	1,03	1,05	1,06
USDPLN	4,64	4,59	4,46	4,38
EURPLN	4,72	4,75	4,72	4,69
GBPPLN	5,56	5,59	5,59	5,51

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 19.08.2022.

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

12 września 2022

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
spadkowy	wzrostowy	wzrostowy	horyzontalny	wzrostowy

Źródło: opracowanie własne.

Fixing NBP

09.09.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0114	4,6569	4,7098	5,4185	4,8693
02.09.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
0,9972	4,7276	4,7144	5,4622	4,8237
26.08.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
0,9989	4,7465	4,7413	5,6007	4,9196

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

12 września 2022

Najważniejsze wydarzenia

12.09 (poniedziałek)	13.09 (wtorek)	14.09 (środa)	15.09 (czwartek)	16.09 (piątek)
8:00 Miesięczne PKB za lipiec (Wielka Brytania)	8:00 Raport z rynku pracy (Wielka Brytania)	8:00 Inflacja CPI i PPI w sierpniu (Wielka Brytania)	10:00 Inflacja CPI w sierpniu (Polska)	11:00 Inflacja HICP w sierpniu (strefa euro)
8:00 Produkcja przemysłowa w lipcu (Wielka Brytania)	11:00 Indeks ZEW we wrześniu (Niemcy)	11:00 Produkcja przemysłowa w lipcu (strefa euro)	14:30 Dynamika sprzedaży detalicznej (USA)	14:00 Inflacja bazowa w sierpniu (Polska)
9:00 Wskaźnik przyszłej inflacji wg. BIEC (Polska)	14:30 Inflacja CPI w sierpniu (USA)	14:30 Inflacja PPI w sierpniu (USA)	15:15 Produkcja przemysłowa w sierpniu (USA)	16:00 Raport Uniwersytetu Michigan we wrześniu (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.