

Czy w Europie również spadnie presja inflacyjna?

To pytanie zadawać sobie może obecnie wielu uczestników rynku. W poprzednim tygodniu poznaliśmy zaskakujący raport inflacyjny z USA, gdzie inflacja CPI w październiku wyniosła „jedynie” 7,7% r/r. Gwałtowna deprecjacja amerykańskiej waluty, spadki rentowności obligacji amerykańskich oraz znaczna poprawa nastrojów na giełdzie za oceanem, wskazują że tak silny spadek presji inflacyjnej jest pozytywnym zaskoczeniem dla wielu inwestorów. Rośnie również prawdopodobieństwo złagodzenia ścieżki podwyżek kosztów pieniądza przez FED. Mimo wszystko dalsze zacieśnienie polityki monetarnej za oceanem będzie miało miejsce. Nie jest to tak oczywiste w przypadku strefy euro, szczególnie jeśli zaplanowany na najbliższy czwartek 17 październik raport inflacyjny również zaskoczy podobnie jak amerykański odpowiednik. Pojawia się też wiele głosów, że kraje UE czeka spowolnienie gospodarcze a wręcz recesja, co może wpłynąć na wzrost dysparytetu stóp na korzyść dolara. W takim wypadku warto również zwrócić uwagę na wtorkowy odczyt dynamiki PKB dla strefy euro za III kwartał bieżącego roku. Kalendarz danych makro z USA nie będzie tak istotny, choć oczywiście warto odnotować odczyt inflacji PPI za październik we wtorkowe popołudnie (15.11.2022).

Polska waluta pod wpływem ruchów EUR/USD

Gwałtowna korekta wzrostowa głównej pary walutowej wpłynęła znacząco szczególnie na poziom kursu pary USD/PLN. Pozostałe notowania PLN do głównych walut pozostałe w miarę stabilne. Co nie zmienia faktu, iż dalsze wzrosty głównej pary walutowej mogą przełożyć się na globalne umocnienie PLN. Obecnie dolar wyceniany w polskim złotym jest najtańszy od czerwca 2022 roku, jednak sytuacja ta może ulec zmianie na niekorzyść PLN już w nadchodzącym tygodniu. W tym tygodniu poznamy kilka polskich raportów inflacyjnych, które potwierdzić mogą dalszy wzrost presji inflacyjnej. Co przy ogłoszonej w zeszłym tygodniu pauzie w podwyżkach kosztów pieniądza przez RPP, może deprecjonować wartość

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

14 listopada

złotego w nadchodzących tygodniach. Zapowiedziane przez prezesa NBP spowolnienie gospodarcze również nie powinno mieć pozytywnego wpływu na notowania PLN. Tym samym nadal więcej czynników przemawia za powrotem trendów wzrostowych polskich par walutowych, niż ich zmianą na trendy przeciwnie. Sytuację odwrócić mogą niespodziewanie szybkie sukcesy armii ukraińskiej w wojnie z Rosją, jednak obecnie jest to scenariusz bardzo optymistyczny i mniej prawdopodobny.

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0400	4,6900	4,7500	5,4200	4,9000
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
0,9900	4,4900	4,6600	5,3300	4,7700

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

14 listopada

Prognozy całoroczne

	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023
EURUSD	0,98	0,99	1,01	1,03
USDPLN	5,05	4,94	4,90	4,80
EURPLN	4,80	4,90	4,85	4,80
GBPPLN	5,43	5,52	5,46	5,45

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 12.11.2022.

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
horyzontalny	horyzontalny	horyzontalny	horyzontalny	horyzontalny

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

14 listopada

Fixing NBP

10.11.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
0,9961	4,7328	4,7146	5,3795	4,7905
04.11.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
0,9775	4,7975	4,6898	5,3825	4,7523
28.10.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
0,9941	4,7477	4,7199	5,4733	4,7705

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

14 listopada

Najważniejsze wydarzenia

14.11 (poniedziałek)	15.11 (wtorek)	16.11 (środa)	17.11 (czwartek)	18.11 (piątek)
9:00 Wskaźnik Przyszłej In- flacji wg BIEC w paź- dzierniku (Polska)	Szczyt przywódców G20	Szczyt przywódców G20	11:00 Inflacja konsumencka w październiku (strefa euro)	
13:00 Raport o inflacji (Polska)	10:00 PKB w III kwartale 2022 (Polska)	8:00 Inflacja CPI i PPI w październiku (W. Brytania)	14:30 Tygodniowa liczba no- wych bezrobotnych (USA)	
	10:00 Inflacja CPI w paździer- niku (Polska)	14:00 Wskaźniki inflacji bazo- wej w październiku (Polska)		
	11:00 PKB w III kwartale 2022 (strefa euro)			
	14:30 Inflacja PPI w paździer- niku (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 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.