

## Wzrost zmienności na rynku walutowym

Pierwszy tydzień nowego roku przyniesie bogaty kalendarz danych makroekonomicznych. Co prawda poniedziałek jest dniem wolnym w Wielkiej Brytanii i USA, co może ograniczyć zmienność, jednak kolejne dni przyniosą wiele istotnych publikacji. Poznamy indeksy aktywności PMI i ISM z sektorów usług i przemysłowego z USA i Europy. Publikowane będą raporty inflacyjne z krajów strefy euro oraz łącznie z całego eurolandu. Tydzień zakończy się mocnym akcentem w postaci comiesięcznego raportu z amerykańskiego rynku pracy. Zmienność na rynku walutowym niemal na pewno wzrośnie. Pozostaje otwarte pytanie czy zmianie ulegnie aktualny obecnie krótkoterminowy trend wzrostowy głównej pary walutowej? Na korzyść dolara przemawiać może dodatkowo obserwowany ostatnio wzrost awersji do ryzyka spowodowany między innymi informacjami o gwałtownym wzroście liczby zachorowań na COVID w Chinach po zniesieniu ścisłych restrykcji w tym kraju. Warto będzie również zwrócić uwagę na trendy w odczytach inflacyjnych z krajów europejskich oraz na siłę amerykańskiego rynku pracy.

## Presja inflacyjna a posiedzenie RPP

Pierwszy tydzień nowego roku przyniesie nam ciekawe połączenie publikacji wskaźnika inflacji CPI za grudzień 2022 w polskiej gospodarce ze środowym posiedzeniem RPP. Polskie władze monetarne najprawdopodobniej zakończyły już proces zacieśniania polityki monetarnej, lecz presja inflacyjna w naszym kraju nadal utrzymuje się na wysokim poziomie. Pozostaje otwarte pytanie czy będzie ona jeszcze rosła w I kwartale 2023 roku? W poniedziałek 2 stycznia publikowany będzie dodatkowo odczyt indeksu PMI dla polskiego sektora przemysłowego za grudzień. Ostatnio publikacje tej figury makroekonomicznej zaskakiwały mocno na niekorzyść.

---

### 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

2 stycznia 2023

## Prognozy na bieżący tydzień

| Maksima |        |        |        |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| EURUSD  | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0800  | 4,4400 | 4,7500 | 5,3800 | 4,8000 |
| Minima  |        |        |        |        |
| EURUSD  | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0500  | 4,3400 | 4,6600 | 5,2400 | 4,7000 |

### 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

2 stycznia 2023

## Prognozy całoroczne (mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 25.11.2022)

|        | Q4 2022 | Q1 2023 | Q2 2023 | Q3 2023 |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| EURUSD | 1,00    | 1,00    | 1,02    | 1,03    |
| USDPLN | 4,75    | 4,78    | 4,68    | 4,63    |
| EURPLN | 4,79    | 4,84    | 4,75    | 4,74    |
| GBPPLN | 5,38    | 5,43    | 5,39    | 5,43    |

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 25.11.2022.

## Średnioterminowy trend

| EURUSD    | USDPLN   | EURPLN       | GBPPLN   | CHFPLN       |
|-----------|----------|--------------|----------|--------------|
| wzrostowy | spadkowy | horyzontalny | spadkowy | 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

2 stycznia 2023

## Fixing NBP

| 30.12.2022 |        |        |        |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| EURUSD     | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0654     | 4,4018 | 4,6899 | 5,2957 | 4,7679 |
| 23.12.2022 |        |        |        |        |
| EURUSD     | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0609     | 4,37   | 4,6364 | 5,2722 | 4,6925 |
| 16.12.2022 |        |        |        |        |
| EURUSD     | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0612     | 4,4227 | 4,6934 | 5,3716 | 4,7564 |

Źródło: strona internetowa Narodowego Banku Polskiego, [www.nbp.pl](http://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

2 stycznia 2023

## Najważniejsze wydarzenia

| 2.01<br>(poniedziałek)                      | 3.01<br>(wtorek)                            | 4.01<br>(środa)                                  | 5.01<br>(czwartek)                                 | 6.01<br>(piątek)                     |
|---|---|--|--|--------------------------------------|
| 9:00<br>PMI dla przemysłu<br>(Polska)       | 10:30<br>PMI dla przemysłu<br>(W. Brytania) | Decyzja ws. stóp pro-<br>centowych<br>(Polska)   | 10:00<br>Inflacja CPI<br>(Polska)                  | 14:30<br>Dane z rynku pracy<br>(USA) |
| 9:55<br>PMI dla przemysłu<br>(Niemcy)       | 10:00<br>Inflacja CPI<br>(Niemcy)           | Komunikat po posie-<br>dzeniu RPP<br>(Polska)    | 10:30<br>PMI dla usług<br>(W. Brytania)            |                                      |
| 10:00<br>PMI dla przemysłu<br>(strefa euro) | 15:45<br>PMI dla przemysłu<br>(USA)         | 9:55<br>PMI dla usług<br>(Niemcy)                | 11:00<br>Inflacja PPI<br>(strefa euro)             |                                      |
|   |   | 10:00<br>PMI dla usług<br>(strefa euro)          | 14:00<br>Protokół z posiedzenia<br>RPP<br>(Polska) |                                      |
|   |   | 20:00<br>Protokół z posiedzenia<br>FOMC<br>(USA) | 15:45<br>PMI dla usług<br>(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.