

Porozumienie w sprawie limitu długu w USA

Stało się faktem. Joe Biden zobowiązał się nie podnosić wydatków socjalnych w roku 2024 a Republikanie przystali na podniesienie limitu długu powyżej 31,4 bln USD. Informacja ta wleje zapewne dużo optymizmu na rynki finansowe z początkiem bieżącego tygodnia, jednak główne rynki otworzą się dopiero we wtorek 30 maja. W poniedziałek w USA obchodzony jest Dzień Pamięci a w Wielkiej Brytanii mamy Wiosenne Święto Bankowe. Poprzedni tydzień przyniósł wiele informacji, które wpłynęły na wzrost prawdopodobieństwa podwyżek kosztów pieniądza w USA i Wielkiej Brytanii. W przypadku Stanów Zjednoczonych mieliśmy do czynienia z wyższymi odczytami wskaźników inflacyjnych PCE i PCE core a Wielkiej Brytanii wzrostowi inflacji CPI towarzyszyła również zaskakująco wysoka dynamika sprzedaży detalicznej. Analitycy oczekują, że Bank Anglii docelowo podniesie koszt pieniądza o kolejne 100 do 125 pb (5,5 – 5,75%). Natomiast prawdopodobieństwo podwyżki kosztów pieniądza w USA na czerwcowym posiedzeniu o kolejne 25 pb wzrosło do poziomu powyżej 65%. W nadchodzącym tygodniu wielu inwestorów skupi swoją uwagę na danych z amerykańskiego rynku pracy. Jeśli nadal będą one pozytywne, to prawdopodobieństwo kontynuacji walki FED z presją inflacyjną będzie jeszcze wyższe. W najbliższych dniach poznamy również raporty inflacyjne z krajów strefy euro oraz odczyty indeksów PMI i ISM z sektora przemysłowego w USA i euroland. Te ostatnie figury mogą rozczarować. Mimo wszystko scenariusz kontynuacji umocnienia amerykańskiej waluty wobec euro powinien mieć wysokie prawdopodobieństwo. Możemy również zobaczyć aprecjację funt sterlinga wobec głównych walut.

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.

Inflacja i PKB. Czy polska waluta może być jeszcze mocniejsza?

Wielu przedsiębiorców może zadawać sobie pytanie z tytułu tego akapitu. W obliczu spowolnienia gospodarczego w Polsce i nadal wysokiej presji inflacyjnej, polski złoty pozostaje nadzwyczaj silny, również pomimo korekcyjnej aprecjacji amerykańskiego dolara wobec euro. W nadchodzącym tygodniu czeka nas publikacja ostatecznego odczytu dynamiki polskiego PKB za I kwartał 2023 roku oraz wstępne dane na temat inflacji konsumenckiej za maj. Dodatkowo poznamy poziom indeksu PMI dla polskiego sektora przemysłowego (można spodziewać się potwierdzenia słabej kondycji tego sektora w maju 2023). Obserwowana od początku kwietnia silna dynamika aprecjacji PLN ostatnio lekko wyhamowała, jednocześnie jednak nie udało się w pełni rozwinąć równie silnej korekty wzrostowej kursów polskich par walutowych. Para EUR/PLN nadal znajduje się znacznie poniżej poziomu 4,60 a para USD/PLN powróciła do poziomu 4,22 najwyższego od początku maja. Jest jednak nadal niecałe 30% korekty ruchu spadkowego obserwowanego dla tej pary od początku marca 2023. Biorąc pod uwagę wysokie prawdopodobieństwo kontynuacji spadków pary EUR/USD oraz rozczarowujących danych dotyczących dynamiki PKB i przemysłowego indeksu PMI, pary EUR/PLN oraz USD/PLN powinny kontynuować ruch wzrostowy w kierunku poziomów z przedziału 4,62 - 4,65 dla EUR/PLN oraz 4,25 - 4,30 dla USD/PLN.

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

29 maja 2023

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0820	4,2700	4,5800	5,2800	4,7100
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0650	4,1800	4,5000	5,1700	4,6300

Prognozy całoroczne

(mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 19.05.2023)

	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
EURUSD	1,10	1,11	1,12	1,13
USDPLN	4,25	4,20	4,10	4,03
EURPLN	4,66	4,64	4,65	4,62
GBPPLN	5,24	5,25	5,22	5,19

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 19.05.2023.

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

29 maja 2023

Punkty swapowe 19.05.2023

USD/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
(BID/ASK) 31/32pb	69/73	138/143	205/210	406/423
EUR/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
69/71	154/158	308/313	450/457	866/886

Źródło: Bloomberg

Punkty swapowe 19.05.2023

GBP/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
53/55	119/125	235/243	343/351	640/666
CHF/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
105/108	237/242	475/483	700/709	1376/1401

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

29 maja 2023

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
wzrostowy	spadkowy	spadkowy	spadkowy	spadkowy

Źródło: opracowanie własne.

Fixing NBP

25.05.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0722	4,1994	4,5030	5,1935	4,6363
19.05.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0788	4,2053	4,5367	5,2182	4,6571
12.05.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0914	4,1638	4,5444	5,2189	4,6693

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

29 maja 2023

Najważniejsze wydarzenia

29.05 (poniedziałek)	30.05 (wtorek)	31.05 (środa)	1.06 (czwartek)	2.06 (piątek)
		10:00 Inflacja CPI w maju (Polska)	9:00 PMI dla przemysłu w maju (Polska)	14:30 Dane z rynku pracy (USA)
		10:00 PKB za I kwartał (Polska)	9:55 PMI dla przemysłu w maju (Niemcy)	
		14:00 Inflacja CPI w maju (Niemcy)	10:00 PMI dla przemysłu w maju (strefa euro)	
			10:30 PMI dla przemysłu w maju (W. Brytania)	
			11:00 Inflacja konsumencka w maju (strefa euro)	

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

29 maja 2023

			11:30 Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde) (strefa euro)	
			16:00 Indeks ISM dla przemysłu w maju (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.