

Jak wydarzenia w Rosji wpłyną na rynek walutowy?

To pytanie może sobie zadawać obecnie wielu uczestników rynku. Próba puczu wojskowego ze strony ugrupowania paramilitarnego zwanego grupą Wagnera miało miejsce z piątku na sobotę 23/24 czerwca 2023 roku. Sprawa pozornie szybko się zakończyła, gdyż w sobotnie popołudnie grupa Wagnera wycofała się ze swoich zamierzeń marszu na Moskwę, w momencie gdy jej oddziały dzieliło od stolicy Rosji ok 350 km w linii prostej. Sytuacja się uspokoiła, ale czy aby na pewno? Wydarzenia te mogą być długo analizowane i wskazywać mogą na słabość obecnego reżimu na Kremlu. Faktem jest dynamiczna wyprzedaż akcji na rosyjskie giełdzie oraz przecena rubla rosyjskiego jeszcze w piątkowe popołudnie (23.06.2023r.). Jeśli inwestorzy ocenią sytuację jako pozytywną dla Ukrainy i przybliżającą koniec wojny na wschodzie od granic Polski, to może pojawić się optymizm na rynkach finansowych. Jeśli jednak „zwycięży” obawa o niestabilność tak dużego kraju jak Federacja Rosyjska z drugim największym na świecie arsenałem nuklearnym, wtedy może na rynkach pojawić się „panika”. W tle tych wydarzeń nadchodzący tydzień przyniesie nam odczyty wskaźników inflacyjnych z Europy i USA oraz kolejne publiczne wystąpienia bankierów centralnych z całego świata.

Czy inflacja w Polsce spadnie na koniec 2023 roku poniżej 10% r/r?

Pomijając międzynarodową geopolitykę dla PLN bardzo istotne jest pytanie o tempo ewentualnego spadku presji inflacyjnej w naszym kraju. W nadchodzącym tygodniu poznamy czerwcowe wstępne odczyty inflacji CPI dla Polski. Minister Finansów jest przekonana, że inflacja konsumencka pod koniec 2023 roku będzie jednocyfrowa, lecz w pobliżu 10% r/r. Podobną opinię wyrażał szef NBP. Dynamiczna aprecjacja PLN w tym roku (a w szczególności w II kwartale 2023) spowodowała że PLN stał się czwartą najmocniejszą walutą świata (mierząc pod względem stosunku aprecjacji PLN wobec EUR i USD). Rodzi się analityczne pytanie o stopień ewentualnego przeszacowania wartości polskiego złotego (przewartościowania), które może prowadzić do dynamicznych korekt wartości. Naszym zdaniem kolejne „okno”

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

26 czerwca 2023

na taką korektę wartości PLN (jego osłabienie) może otworzyć się na przełomie III i IV kwartału 2023 roku (po 15 sierpnia 2023 roku). Czy to jednak oznacza, że lipiec będzie spokojny biorąc pod uwagę napięcie geopolityczne za naszą wschodnią granicą?

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,1050	4,1500	4,4900	5,2600	4,6200
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0750	4,0500	4,4100	5,1200	4,5100

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

26 czerwca 2023

Prognozy całoroczne

(mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 22.06.2023)

	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024
EURUSD	1,10	1,12	1,12	1,15
USDPLN	4,15	4,04	4,08	4,06
EURPLN	4,60	4,61	4,60	4,65
GBPPLN	5,22	5,18	5,17	5,19

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 22.06.2023.

Punkty swapowe 22.06.2023

USD/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
(BID/ASK) 32/33pb	67/71	124/129	185/192	342/360
EUR/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
67/69	146/151	275/281	414/420	775/798

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

26 czerwca 2023

Punkty swapowe 22.06.2023

GBP/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
50/53	108/113	197/204	289/299	482/510
CHF/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
102/104	222/228	422/440	639/649	1242/1268

Źródło: Bloomberg

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
wzrostowy	spadkowy	spadkowy	spadkowy	spadkowy

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

26 czerwca 2023

Fixing NBP

23.06.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0849	4,0893	4,4367	5,1940	4,5414
16.06.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0950	4,0715	4,4583	5,2095	4,57
9.06.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0763	4,1545	4,4717	5,2106	4,6136

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

26 czerwca 2023

Najważniejsze wydarzenia

26.06 (poniedziałek)	27.06 (wtorek)	28.06 (środa)	29.06 (czwartek)	30.06 (piątek)
10:00 Indeks IFO w czerwcu (Niemcy)	10:00 Wystąpienie pu- bliczne prezes EBC Christine Lagarde	15:30 Wystąpienie pu- bliczne szefa BoE (Andrew Bailey) (W. Brytania)	Szczyt Unii Europejskiej (strefa euro)	Szczyt Unii Europejskiej (strefa euro)
10:00 Stopa bezrobocia w maju (Polska)	16:00 Indeks zaufania kon- sumentów Confe- rence Board w czerwcu (USA)	15:30 Wystąpienie pu- bliczne prezesa Fed (Jerome Powell) (USA)	14:00 Inflacja CPI w czerwcu - dane wstępne (Niemcy)	10:00 Inflacja konsumencka w czerwcu - dane wstępne (Polska)
19:30 Wystąpienie pu- bliczne prezes EBC Christine Lagarde		15:30 Wystąpienie pu- bliczne prezeski ECB (Christine Lagarde) (strefa euro)	14:30 PKB w I kwartale 2023 (USA)	11:00 Inflacja konsumencka w czerwcu - dane wstępne (strefa euro)
			20:30 Wystąpienie pu- bliczne prezesa Fed (Jerome Powell) (USA)	14:30 PCE core 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.