

Dane z USA i Europy w centrum uwagi

Za nami bogaty w wydarzenia monetarne tydzień. Dwa największe banki centralne podniosły koszt pieniądza w USA i strefie euro o 25 pb. Obie instytucje ostrożnie podchodzą do kontynuacji restrykcyjnej polityki monetarnej. Prezeska Lagarde z EBC dosłownie stwierdziła, iż nie sądzi aby było miejsce na kolejne podwyżki kosztów pieniądza w strefie euro. Prezes Powell uzależnił kolejne decyzje od napływających danych (dalszy wzrost stóp procentowych bardziej prawdopodobny). W ostatnim dniu poprzedniego tygodnia poznaliśmy niższy odczyt wskaźnika PCE core - jednego z ulubionych wskaźników inflacyjnych FED. Fakt ten wpłynął na lekkie osłabienie dolara, choć cały tydzień był raczej dla amerykańskiej waluty udany (pomimo zawirowań). W nadchodzącym tygodniu poznamy jeszcze więcej istotnych danych makroekonomicznych zarówno ze Europy, jak i USA. Za oceanu najważniejsze dane dotyczyć będą sytuacji na lokalnym rynku pracy. Istotne mogą być również odczyty indeksów ISM z sektora usług i przemysłowego za lipiec. Ze strefy euro poznamy raport inflacyjny (inflacja HICP), dynamikę PKB za II kwartał 2023 oraz indeksy aktywności PMI z sektora usług i przemysłowego w lipcu. Kurs pary EUR/USD, zgodnie z wyrażonymi w poprzednim raporcie oczekiwaniami, spadł do przedziału wahań 1,09 - 1,10 i ruch ten może zostać pogłębiony jeśli poznamy dobre dane z rynku pracy z poziom indeksów aktywności ISM nie rozczaruje. Dodatkowo dla funta sterlinga bardzo istotne będzie czwartkowe posiedzenie Banku Anglii i możliwa kolejna podwyżka kosztów pieniądza.

Inflacja ponownie niżej?

Na początku bieżącego tygodnia poznamy kolejny raport inflacyjny z polskiej gospodarki. Będą to wstępne odczyty inflacji konsumenckiej za lipiec. Możliwy jest dalszy spadek wskaźnika, wywołany głównie poprzez efekt bazy (wysokie odczyty z roku 2022), jednak nadal będzie to poziom dwucyfrowy nie do końca uzasadniający oczekiwaną na wrzesień obniżkę kosztów pieniądza w Polsce. Oczekiwania te

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

31 lipca 2023

mogą dodatkowo osłabić PLN w drugiej połowie sierpnia. Korekcyjnej deprecjacji PLN (szczególnie na parze USD/PLN) sprzyjać może również aprecjacja dolara wobec euro, której jesteśmy obecnie świadkami.

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,1070	4,08	4,46	5,21	4,66
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0820	3,99	4,40	5,13	4,58

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

31 lipca 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

31 lipca 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

31 lipca 2023

Fixing NBP

28.07.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0961	4,0377	4,4257	5,1702	4,6350
21.07.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,1128	3,9900	4,4501	5,1422	4,6156
14.07.2022				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,1229	3,9617	4,4486	5,1973	4,6193

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

31 lipca 2023

Najważniejsze wydarzenia

31.07 (poniedziałek)	01.08 (wtorek)	02.08 (środa)	03.08 (czwartek)	04.08 (piątek)
10:00 Inflacja CPI w lipcu – dane wstępne (Polska)	9:00 Indeks PMI dla prze- mysłu w lipcu (Polska)	14:15 Raport ADP w lipcu (USA)	10:00 Indeks PMI dla usług w lipcu (strefa euro)	11:00 Sprzedaż detaliczna w czerwcu (strefa euro)
11:00 PKB za II kwartał – dane wstępne (strefa euro)	10:00 Indeks PMI dla prze- mysłu w lipcu (strefa euro)		10:30 Indeks PMI dla usług w lipcu (Wielka Brytania)	14:30 Raport z rynku pracy za lipiec (USA)
11:00 Inflacja konsu- mencka HICP w lipcu – dane wstępne (strefa euro)	10:30 Indeks PMI dla prze- mysłu w lipcu (Wielka Brytania)		13:00 Decyzja monetarna BOE oraz raport in- flacyjny (Wielka Brytania)	
	16:00 Indeks ISM dla prze- mysłu w lipcu (USA)		16:00 Indeks ISM dla sek- tora usług w lipcu (USA)	

Zródło: 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.