

Weekly Market View

16 października 2023

Dolar się nie poddaje

Niemal cały poprzedni tydzień upłynął pod znakiem słabnięcia dolara wobec euro. Co ciekawe konflikt na Bliskim Wschodzie nie doprowadził do znacznego wzrostu awersji do ryzyka, więc inwestorzy nie uciekali w inwestycje denominowane w amerykańskiej walucie. Dopiero nieco wyższy od oczekiwań odczyt inflacji CPI za wrzesień w USA (3,7% r/r wobec prognoz na poziomie 3,6% r/r) wywołał aprecjację USD wobec EUR do poziomów 1,05 z wcześniej obserwowanych poziomów powyżej 1,06. Para EUR/USD zawężyła zakres wahań, ale trend spadkowy głównej pary walutowej zdaje się zmieniać na boczny. Wiele może zależeć od odczytów inflacji HICP dla Strefy euro za wrzesień zaplanowanych na nadchodzący tydzień. Dane z USA, choć zwykle traktowane jako drugorzędne również mogą mieć znaczenie. Gra toczy się o kształt przyszłej polityki monetarnej FED i EBC. Ostatnie miesiące bieżącego roku mogą sprzyjać osłabieniu się dolara wobec euro.

Polskiej walucie nie przeszkodził konflikt na Bliskim Wschodzie

Polska waluta ma za sobą kolejny udany tydzień. Kontynuowała aprecjację pomimo konfliktu na Bliskim Wschodzie i zbliżających się wyborów parlamentarnych w Polsce. Sondaże po zakończeniu wyborów wskazują na uzyskanie większości w Sejmie przez koalicję partii opozycyjnych. Pierwsza reakcja PLN to widoczne umocnienie. Liczyć się może również kwestia presji inflacyjnej w IV kwartale bieżącego roku. Na razie wskaźnik CPI przyspiesza dynamikę spadku. W nadchodzącym tygodniu poznamy odczyt inflacji bazowej w 9 miesiącu 2023 roku. Napłynęła cała seria danych z polskiej gospodarki. Z technicznego punktu widzenia możliwa jest kontynuacja aprecjacji PLN wobec euro i dolara do poziomów odpowiednio 4,42 EUR/PLN oraz 4,15 USD/PLN. Poziomy te powinny zostać osiągnięte jeszcze w tym tygodniu.

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

16 października 2023

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0720	4,3200	4,5200	5,2600	4,7500
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0450	4,1500	4,4200	5,0900	4,6200

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

16 października 2023

Prognozy całoroczne

(mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 29.09.2023)

	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
EURUSD	1,08	1,10	1,12	1,12
USDPLN	4,25	4,19	4,12	4,16
EURPLN	4,58	4,60	4,60	4,60
GBPPLN	5,35	5,32	5,30	5,31

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 29.09.2023.

Punkty swapowe 29.09.2023

USD/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
(BID/ASK) 11/13pb	36/40	68/73	174/187	230/250
EUR/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
38/40	98/101	193/199	401/410	652/676

Zródło: 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

16 października 2023

Punkty swapowe 29.09.2023

GBP/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
18/20	54/60	101/108	251/270	340/368
CHF/PLN				
2W	1M	2M	3M	6M
83/85	197/202	392/399	702/719	1248/1277

Źródło: Bloomberg

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
horyzontalny	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

16 października 2023

Fixing NBP

13.10				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0553	4,3033	4,5417	5,2563	4,7470
6.10				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0548	4,3608	4,5998	5,3195	4,7768
29.09				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0608	4,3697	4,6356	5,3464	4,8030

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

16 października 2023

Najważniejsze wydarzenia

16.10 (poniedziałek)	17.10 (wtorek)	18.10 (środa)	19.10 (czwartek)	20.10 (piątek)
14:00 Inflacja bazowa we wrześniu (Polska)	8:00 Raport z rynku pracy we wrześniu (Wielka Brytania)	8:00 Inflacja CPI i PPI we wrześniu (W. Brytania)	10:00 Produkcja przemy- słowa we wrześniu (Polska)	8:00 Inflacja PPI we wrze- śniu (Niemcy)
	11:00 Indeks instytutu ZEW w październiku (Niemcy)	11:00 Inflacja konsumencka we wrześniu (strefa euro)	10:00 Raport z rynku pracy we wrześniu (Polska)	8:00 Sprzedaż detaliczna we wrześniu (Wielka Brytania)
	14:30 Sprzedaż detaliczna we wrześniu (USA)	14:30 Raport z rynku nieru- chomości we wrze- śniu (USA)	10:00 Inflacja PPI we wrze- śniu (Polska)	10:00 Sprzedaż detaliczna we wrześniu (Polska)
	15:15 Produkcja przemy- słowa we wrześniu (USA)		14:30 Tygodniowa liczba nowych bezrobotnych (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.