

Dolar dawno nie był tak silny

A wszystko za sprawą kumulacji pewnych wydarzeń z zakresu makroekonomii oraz geopolityki. W zeszłą środę poznaliśmy wyższe od oczekiwań odczyty presji inflacyjnej z USA, co przełożyło się na pierwszą falę aprecjacji USD. W czwartek ostatecznie wydzwięk konferencji prasowej prezeski EBC Christine Lagarde zostały odebrany jako nadal „gołębi” (wskazujący na możliwość redukcji kosztów pieniądza przez Europejski Bank Centralny w tym roku). Wywołane tym faktem osłabienie wspólnej waluty wobec dolara, poprzedził wzrost awersji do ryzyka związany z rosnącym napięciem geopolitycznym na Bliskim Wschodzie. Obawa o odwetowy atak Iranu na Izrael, za zabicie kilku wyższych rangą oficerów irańskim w konsulacie w Damaszku przez atak raketowy ze strony Izraela, wywołało kolejną falę aprecjacji dolara (ucieczka kapitału w kierunku walut safe heaven). Wspomniany atak nastąpił już po zamknięciu rynków w sobotę wieczorem czasu polskiego. Do niedzielnego wieczora (czasu powstawania tego raportu) Izrael nie odpowiedział z żaden sposób zbrojnie na terenie Iranu (jak wcześniej zapowiadał). Minister w gabinecie wojennym tego kraju oznajmił jednak, że odpowiedzi na pewno nastąpi w najbardziej odpowiednim dla Izraela momencie. Sugerował pracę nad stworzeniem szerszej koalicji obronnej. Może to zająć więcej czasu niż kilka najbliższych dni, co da tak potrzebne wytchnienie rynkom finansowym. Nie zmienia to faktu, iż para EUR/USD spadła od poziomów znacznie poniżej 1,07 nie widzianych od października 2023 roku. Technicznie została również otwarta droga do dalszej aprecjacji w kierunku minimów z września 2023 tj. poziomów okolic 1,0450. Możliwy spadek awersji do ryzyka powinien jednak wywołać pewną korektę wzrostową kursu głównej pary walutowej. Nie wykluczamy powrotu powyżej poziomów 1,0760. Kalendarz danych makroekonomicznych schodzi w nadchodzącym tygodniu na drugi plan.

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

15 kwietnia 2024

Polska waluta pod presją - na jak długo?

W obecnej sytuacji wzrostu napięć geopolitycznych obserwowaliśmy dość dynamiczne osłabienie się polskiej waluty w ostatnich dniach poprzedniego tygodnia. Było to szczególnie widoczne w przypadku pary USD/PLN. Warto tym miejscu zauważyć, iż para EUR/PLN pomimo wzrostu kursu nadal znajdowała się w piątek na zakończenie handlu poniżej poziomu 4,30. Może to świadczyć o krótkoterminowym charakterze owej deprecjacji, gdyż poprawiające się fundamenty polskiej gospodarki wraz z jastrzębim obecnie nastawieniem NBP sprzyjają PLN. Jeśli sprawdzą się nasze oczekiwania co do szybkiej deeskalacji napięć geopolitycznych na Bliskim Wschodzie, to jeszcze w nadchodzącym tygodniu para EUR/PLN może ponownie testować tegoroczne minima poniżej poziomu 4,25 EUR/PLN.

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0760	4,0400	4,3000	5,0250	4,4600
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0590	3,9700	4,2550	4,9700	4,3500

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

15 kwietnia 2024

Prognozy całoroczne

(mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 09.04.2024)

	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
EURUSD	1,09	1,09	1,10	1,11
USDPLN	4,00	3,98	3,95	3,93
EURPLN	4,30	4,32	4,34	4,35
GBPPLN	5,07	5,05	5,04	5,04

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 09.04.2024

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
spadkowy	horyzontalny	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

15 kwietnia 2024

Fixing NBP

12.04				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0671	3,9983	4,2666	5,0007	4,3805
5.04				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0836	3,9571	4,2883	5,0003	4,3793
29.03				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0782	3,9886	4,3009	5,0300	4,4250

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

15 kwietnia 2024

Najważniejsze wydarzenia

15.04 (poniedziałek)	16.04 (wtorek)	17.04 (środa)	18.05 (czwartek)	19.04 (piątek)
10:00 Inflacja CPI w marcu - dane finalne (Polska)	11:00 Indeks ZEW w kwietniu (Niemcy)	11:00 Inflacja konsumencka w marcu (strefa euro)	14:30 Tygodniowa liczba nowych bezrobotnych (USA)	8:00 Inflacja PPI w marcu (Niemcy)
14:30 Sprzedaż detaliczna w marcu (USA)	14:00 Wskaźniki inflacja bazowej w marcu (Polska)			

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.