

Wysoki poziom awersji do ryzyka nadal aktualny

Poziom awersji do ryzyka utrzymuje się na podwyższonym poziomie. Przed nami przedwczesne wybory parlamentarne we Francji (w niedzielę 30.06.2024) a dane zarówno ze strefy euro, jak i z gospodarki amerykańskiej nie zachwycają. Rośnie za to prawdopodobieństwo redukcji kosztów pieniądza za oceanem w IV kwartale bieżącego roku, a EBC może powtórzyć czerwcową obniżkę na kolejnym posiedzeniu po wrześniu 2024. Większość istotnych danych w nadchodzącym tygodniu publikowanych będzie w czwartek i piątek, co daje szansę, iż rynek wejdzie „spokojnie” w ostatni tydzień czerwca. W czwartek i piątek poznamy między innymi ostateczny odczyt dynamiki PKB za I kwartał 2024 roku oraz raporty inflacyjne z wybranych gospodarek strefy euro. Szczególnie warto przyjrzeć się wstępnym odczytom za czerwiec. W piątek popołudniu poznamy również wskaźniki PCE i PCE core w maju z USA – ulubione wskaźniki inflacyjne FED-u. Główna para walutowa z technicznego punktu widzenia oparła się na niskich poziomach wsparcia z przedziału 1,0650 – 1,0680 i powinna od tych poziomów rozpocząć wyraźniejszą wzrostową korektę w kierunku poziomów 1,0920 - w przeciągu dwóch następnych tygodni.

Polska waluta może się umocnić do końca lipca

Obserwowana na początku czerwca deprecjacja polskiej waluty okazała się być lekko przesadzona (co zostało opisane w poprzednim raporcie tygodniowym). Obecne poziomy kursów par EUR/PLN oraz USD/PLN bardziej odpowiadają poziomowi obecnej na rynku awersji do ryzyka. Mimo wszystko możliwa jest kontynuacja umocnienia PLN choćby poprzez przyzmat niskiego prawdopodobieństwa redukcji kosztów pieniądza przez RPP do końca tego roku, przy jednoczesnych możliwych obniżkach ze strony głównych światowych banków centralnych (EBC, FED, SNB, BOE). Seria danych z polskiej gospodarki, które poznaliśmy w poprzednim tygodniu nie zachwycała, jednak nie zaszkodziła też w sposób znaczący kondycji PLN. Przed nami kolejna seria ważnych publikacji makroekonomicznych oraz piątkowy

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

24 czerwca 2024

wstępny odczyt inflacji CPI za czerwiec 2024. Szczególnie ten ostatni raport będzie ważny dla perspektyw utrzymania jastrzębiego wydzwiku posiedzeń i komentarzy RPP. Jeśli wskaźniki inflacyjne nadal będą się utrzymywać na obecnie niskich poziomach (poniżej 3,0% r/r), lub jeszcze się obniżą w kierunku poziomu 2,0%r/r, to zaczną ponownie pojawiać się spekulacji dotyczące luzowania polityki monetarnej w naszym kraju. Wtedy PLN może znaleźć się pod presją podaży. Naszym zdaniem nie stanie się to jednak wcześniej niż w drugiej połowie sierpnia bieżącego roku.

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0890	4,0650	4,3400	5,1600	4,5700
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0650	3,9850	4,2850	5,0600	4,4800

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

24 czerwca 2024

Prognozy całoroczne

(mediana prognoz z platformy Bloomberg z dn. 21.06.2024)

	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
EURUSD	1,08	1,09	1,10	1,11
USDPLN	3,98	4,01	3,98	4,01
EURPLN	4,30	4,30	4,34	4,33
GBPPLN	5,06	5,06	5,07	5,10

Mediana prognoz na koniec okresu. Opracowanie własne na podstawie danych z Bloomberg'a z dn. 21.06.2024

Średnioterminowy trend

EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
horyzontalny	spadkowy	spadkowy	horyzontalny	horyzontalny

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

24 czerwca 2024

Fixing NBP

21.06				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0691	4,0527	4,3331	5,1291	4,5437
14.06				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0889	4,0760	4,3581	5,1875	4,5690
07.06				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0889	3,9389	4,2891	5,0371	4,4284

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

24 czerwca 2024

Najważniejsze wydarzenia

24.06 (poniedziałek)	25.06 (wtorek)	26.06 (środa)	27.06 (czwartek)	28.06 (piątek)
10:00 Produkcja budowlano-montażowa w maju (Polska)	10:00 Stopa bezrobocia w maju (Polska)		14:30 PKB za I kwartał – dane finalne (USA)	10:00 Inflacja CPI w czerwcu - dane wstępne (Polska)
10:00 Sprzedaż detaliczna w maju (Polska)			14:30 Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (USA)	14:30 Raport nt wydatków Amerykanów i dochody Amerykanów PCE core w maju (USA)
10:00 Indeks instytutu IFO w czerwcu (Niemcy)				

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.