

Dolar kolejny tydzień w defensywie?

Zeszłotygodniowy raport na temat inflacji konsumenckiej w USA potwierdził, iż dezinflacja powraca na właściwe tory i otwiera się droga do luzowania polityki monetarnej za oceanem. Główna para walutowa wzrostem powyżej poziomu 1.09 rozpoczęła wycenianie wrześniowej obniżki kosztów pieniądza. Pozostaje otwarte pytanie czy trend wzrostowy eurodolara może się utrzymać po zaplanowanym na czwartek posiedzeniu decyzyjnym EBC. Europejski Bank Centralny ma pozostawić stopy na niezmiennym poziomie, lecz może zapowiedzieć dalsze kroki w celu ich obniżenia do końca bieżącego roku. Taki scenariusz może wspólną walutę osłabić. Podczas minionego weekendu mieliśmy do czynienia z nieudanym zamachem na życie Donalda Trumpa. Naszym zdaniem wpływ tego wydarzenia na rynki walutowe będzie jednak ograniczony, gdyż wszystko dobrze się skończyło.

Polska waluta ponownie silna

Kolejny raz w tym roku (w przypadku pary USD/PLN czwarty, a w przypadku pary EUR/PLN trzeci) testowane są ważne poziomy techniczne wsparcia odpowiednio przy cenie 3,90 USD/PLN oraz 4,25 EUR/PLN. Obecna aprecjacja może być dyskontowaniem scenariusza utrzymywania się wysokich stóp procentowych w Polsce przez znacznie dłuższy czas niż będzie to miało miejsce w strefie euro czy USA. Biorąc pod uwagę fakt, że nasz scenariusz bazowy zakłada znaczące osłabienie PLN dopiero po 15 sierpnia, to obecnie polska waluta może kontynuować umocnienie przekraczając wspomniane roczne minima. Potrzebne jest jednak jednoczesne utrzymanie niskiej awersji do ryzyka połączonej z kontynuacją tendencji wzrostowej głównej pary walutowej (EUR/USD). W nadchodzącym tygodniu poznamy serie istotnych danych z polskiej gospodarki połączonej z raportami inflacyjnymi. Przekonamy się czy nadal sytuacja gospodarcza naszego kraju będzie sprzyjała utrzymaniu wysokiego poziomu kosztów pieniądza.

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 lipca 2024

Prognozy na bieżący tydzień

| Maksima | | | | |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| EURUSD | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0950 | 3,9400 | 4,2750 | 5,0950 | 4,3900 |
| Minima | | | | |
| EURUSD | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0820 | 3,8900 | 4,2400 | 5,0400 | 4,3200 |

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 lipca 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 | horyzontalny | horyzontalny | 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

15 lipca 2024

Fixing NBP

| 12.07 | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| EURUSD | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0887 | 3,9099 | 4,2567 | 5,0621 | 4,3647 |
| 05.07 | | | | |
| EURUSD | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0828 | 3,9581 | 4,2858 | 5,0582 | 4,4059 |
| 28.06 | | | | |
| EURUSD | USDPLN | EURPLN | GBPPLN | CHFPLN |
| 1,0696 | 4,0320 | 4,3130 | 5,0942 | 4,4813 |

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 lipca 2024

Najważniejsze wydarzenia

| 15.07 (poniedziałek) | 16.07 (wtorek) | 17.07 (środa) | 18.07 (czwartek) | 19.07 (piątek) |
|--|--|---|---|---|
| 10:00 Inflacja CPI w czerwcu (Polska) | Spotkanie ministrów finansów UE (ECOFIN) | 8:00 Inflacja CPI i PPI w czerwcu (W. Brytania) | 10:00 Inflacja PPI i produk- cja przemysłowa w czerwcu (Polska) | 8:00 Inflacja PPI w czerwcu (Niemcy) |
| 18:00 Wystąpienie pu- bliczne prezesa Fed (Jerome Powell) | 11:00 Indeks instytutu ZEW w lipcu (Niemcy) | 11:00 Inflacja konsumencka w czerwcu (strefa euro) | 10:00 Sytuacja na rynku pracy w czerwcu (Polska) | 8:00 Sprzedaż detaliczna w czerwcu (Wielka Brytania) |
| | 14:00 Inflacja bazowa w czerwcu (Polska) | 20:00 Beżowa Księga (USA) | 14:15 Decyzja ws. stóp pro- centowych (strefa euro) | |
| | 14:30 Sprzedaż detaliczna w czerwcu (USA) | | 14:30 Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (USA) | |
| | | | | |

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 lipca 2024

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | 14:45 Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB | |
|--|--|--|--|--|

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.