

Coraz goręcej na Bliskim Wschodzie

Choć poprzedni tydzień zakończył się sympozjum w Jackson Hole, podczas którego większość uczestników rynku upewniła się co do wrześniowej decyzji o obniżce kosztów pieniądza w USA, to weekend przyniósł groźby Hezbollahu, iż organizacja ta zaatakuje Izrael z terytorium Libanu. Pierwsza „salwa” raketowa została już odpalona, jednak strona izraelska deklaruje brak chęci eskalacji konfliktu. Pozostaje otwarte pytanie jak zareagują rynki finansowe zaraz po weekendowym otwarciu? Czy ponownie sprawa „rozejdzie się po kościach” czy może jednak dopiero co silnie osłabiony amerykański dolar zacznie zyskiwać na wartości w procesie ucieczki inwestorów do „bezpiecznych przystani”? Poprzedni tydzień po mocno „gotę bim” w wydzwieku wystąpieniu szefa FED zakończył się przyspieszoną deprecjacją amerykańskiej waluty wobec euro. Działo się tak pomimo iż wspólna waluta również jest „zagrożona” obniżkami kosztów pieniądza w strefie euro. Tydzień dla głównej pary walutowej (EUR/USD) zakończył się powyżej poziomu grudniowych (2023) maksimów (powyżej 1,1170), co może sugerować kontynuację wyprzedzaży USD. Z punktu widzenia danych fundamentalnych nadchodzący tydzień może być ciekawy z perspektywy strefy euro, gdzie poznamy istotne sierpniowe raporty inflacyjne i odczyt dynamiki PKB między innymi dla gospodarki niemieckiej, która nie radzi sobie ostatnio najlepiej. Mogą pojawić się argumenty makroekonomiczne wskazujące na możliwe równie szybkie jak w USA luzowanie polityki w Europie. W takim wypadku możemy mieć do czynienia z korektą spadkową ostatnich wzrostów kursu pary EUR/USD. Dla inwestorów za oceanem ważne będą odczyty zamówień na dobra trwałego użytku, tygodniowa liczba nowych bezrobotnych czy piątkowy odczyt wskaźnika inflacyjnego wydatków Amerykanów (PCE core).

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

26 sierpnia 2024

Polska waluta nadal mocna

Zakładana przez nas deprecjacja polskiej waluty w drugiej połowie sierpnia, na razie przesuwa się w czasie. PLN zyskuje głównie do słabnącego amerykańskiego dolara, jednak sytuacja ta może ulec diametralnej zmianie wraz ze zbliżaniem się terminu wyborów prezydenckich w USA. Dodatkowo podwyższoną awersję do ryzyka możemy obserwować po weekendowych wydarzeniach na Bliskim Wschodzie. Nieco bardziej „gołębie” ostatnie wystąpienie szefa NBP prezesa Głapińskiego połączone z rozczarującymi odczytami makroekonomicznymi z Polski, mogą być zaczynem do korekty obecnej siły PLN, choć sytuacja techniczna na wykresie w szczególności kursu pary USD/PLN nadal jest dla naszej waluty korzystna. W nadchodzącym tygodniu najistotniejszym raportem dla PLN może być piątkowy wstępny odczyt inflacji CPI za sierpień. Potwierdzi on lub zaprzeczy zjawisko ponownie podwyższonej presji inflacyjnej w Polsce w III kwartale 2024 roku. W przypadku zaprzeczenia może być to silniejszy impuls do korekty siły złotego.

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

26 sierpnia 2024

Prognozy na bieżący tydzień

Maksima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,1250	3,8600	4,2950	5,0800	4,5600
Minima				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,1080	3,7800	4,2500	5,0200	4,4600

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

26 sierpnia 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
wzrostowy	spadkowy	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

26 sierpnia 2024

Fixing NBP

23.08				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,1122	3,8453	4,2769	5,0486	4,5132
16.08				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0981	3,8914	4,2732	5,0140	4,4797
9.08				
EURUSD	USDPLN	EURPLN	GBPPLN	CHFPLN
1,0917	3,9604	4,3238	5,0556	4,5762

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

26 sierpnia 2024

Najważniejsze wydarzenia

26.08 (poniedziałek)	27.08 (wtorek)	28.08 (środa)	29.08 (czwartek)	30.08 (piątek)
10:00 Indeks IFO w sierpniu (Niemcy)	8:00 PKB za II kwartał – dane finalne (Niemcy)		10:00 PKB za II kwartał – dane finalne (Polska)	10:00 Inflacja CPI w sierpniu – dane wstępne (Polska)
10:00 Stopa bezrobocia w lipcu (Polska)	16:00 Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel)		14:00 Inflacja CPI w sierpniu – dane wstępne (Niemcy)	11:00 Inflacja konsumencka w sierpniu -dane wstępne (strefa euro)
14:30 Zamówienia na dobra trwałego użytku w lipcu – dane wstępne (USA)	16:00 Indeks zaufania konsumentów – Conference Board w sierpniu (USA)		14:30 PKB za II kwartał – rewizja danych (USA)	14:30 Raport nt. wydatków Amerykanów – PCE core za lipiec (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 rozporządzenia 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.