

Dorota Sierakowska
Analityk surowcowy
d.sierakowska@bossa.pl



Wyhamowanie zwyżek na USD po słowach Trumpa

Kluczowe informacje z rynków:

- Stany Zjednoczone: Indeks Fed z Filadelfii w lipcu znalazł się na poziomie 25,7 pkt. w porównaniu do oczekiwań zakładających 21,5 pkt.
- Stany Zjednoczone: liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA w poprzednim tygodniu wyniosła 207 tysięcy, czyli mniej niż oczekiwano (220 tysięcy).
- Stany Zjednoczone: Indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board w czerwcu wyniósł 0,5% wobec oczekiwań 0,4%.
- Japonia: Inflacja CPI w czerwcu w Japonii znalazła się na poziomie 0,7% w ujęciu rdr, zgodnie z oczekiwaniami. Inflacja bazowa CPI wyniosła z kolei 0,8% rdr i również była zgodna z rynkowymi prognozami.
- Niemcy: Inflacja PPI w Niemczech znalazła się na poziomie 0,3% mdm, zgodnie z oczekiwaniami. W ujęciu rdr wyniosła ona 3%, nieco więcej od oczekiwań (2,9%).
- Węgry: W maju wynagrodzenia na Węgrzech wzrosły o 10,9% w ujęciu rdr.

Naszym zdaniem: W bieżącym tygodniu amerykański dolar pnie się w górę. Mimo słabego rozpoczęcia tygodnia, indeks BOSSAUDS utrzymał się powyżej poziomu 80 pkt. i przez większość tygodnia pozostawał pod presją popytu. Zwyżkom notowań tej waluty sprzyjało m.in. wystąpienie Jerome Powella w amerykańskim Kongresie, w którym szef Fed potwierdził zamiar dalszego zacieśniania polityki monetarnej przez Fed.

Niemniej, wczoraj USD zdołał wzrosnąć jedynie nieznacznie, ponieważ ostatnie kilka godzin sesji było okresem osłabiania się amerykańskiej waluty. Wszystko za sprawą słów Donalda Trumpa, który wczoraj wyraził opinię, że silny dolar stawia amerykańską gospodarkę w niekorzystnej sytuacji – podczas gdy wartość chińskiego juana „spada jak kamień”. Prezydent Stanów Zjednoczonych nawiązał także do działań Rezerwy Federalnej, wyrażając niezadowolony z zamiaru dalszego zacieśniania polityki monetarnej i obawy, że takie działania Fed przełożą się na mniejszą konkurencyjność gospodarki USA.

Oczywiście później Biały Dom wydał oficjalny komunikat, stanowiący o tym, że prezydent USA szanuje niezależność Rezerwy Federalnej i nie ma zamiaru wpływać na decyzje tej instytucji. Niemniej, słowa Trumpa zdążyły istotnie przełożyć się na wartość dolara – chociażby skłaniając osoby, które wahały się z decyzją o kupnie dolara, do jej odłożenia w czasie.

W przypadku kursu EUR/USD, słowa Trumpa przyczyniły się do utrzymania notowań tej pary walutowej ponad poziomem 1,16. Efekt ten trwa zresztą również dzisiaj rano, ponieważ notowania EUR/USD poruszają się w okolicach 1,1640. Do końca bieżącego dnia trudno będzie już o istotne dane makro, mogące zmienić ten układ. W centrum uwagi może znaleźć się wystąpienie szefa Fed z St. Louis, Jamesa Bullarda, albo ewentualne wypowiedzi nawiązujące do wczorajszych słów Donalda Trumpa.



Wykres dzienny indeksu BOSSAUSD



Wykres dzienny EUR/USD

Nota prawna:

Prezentowany komentarz został przygotowany w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOŚ) tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „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 (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z póź. zm.), dalej: „Ustawa”, porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym komentarzu na własne ryzyko i odpowiedzialność. Niniejszy komentarz jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”.

Przedstawiony komentarz jest wyłącznie wyrazem wiedzy i poglądów autora według stanu na dzień sporządzenia. Przy sporządzaniu komentarza DM BOŚ działał z należytą starannością oraz rzetelnością. DM BOŚ, jego organy zarządcze, organy nadzorcze, i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego inwestora podjęte na podstawie niniejszego komentarza ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszego komentarza lub zawartych w nim informacji. Niniejszy komentarz został sporządzony w celu udostępnienia klientom DM BOŚ, a także może być udostępniany innym osobom zainteresowanym w celu promocji usług świadczonych przez DM BOŚ. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOŚ. W przypadku klientów DM BOŚ, którzy zawarli Umowę o Opracowania, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty.

DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.