

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0436	1,9	-8,2
EUR-PLN	4,6800	-0,4	2,0
USD-PLN	4,4843	2,3	-10,0
GBP-USD	1,2097	2,3	-10,6

Surowce

Ropa WTI	73,9	-7,8	6,7
Złoto	1761,8	1,4	-3,7

Indeksy

SP500	4026,1	2,0	-15,5
DAX	14482,1	0,7	-8,8

W tym tygodniu

EUR-USD Początek tygodnia nie wiąże się z publikacjami ekonomicznymi, za to w roli głównej występują przedstawiciele banków centralnych po stronie Fed, jak i EBC. W kolejnych dniach publikacje będą coraz ciekawsze. Jutro uwagę inwestorów operujących na eurodolarze powinny przykuwać wstępne dane o inflacji konsumenckiej w Niemczech, a także indeks zaufania konsumentów Conference Board w listopadzie w USA, który ma spowolnić ze 102,5 do 100. W środę w strefie euro podane zostaną dane o inflacji konsumenckiej w listopadzie (konsensus 10,4% r/r), natomiast w USA opublikowany zostanie zrewidowany odczyt PKB w III kw. (konsensus 2,7%) oraz raport ADP (zmiana zatrudnienia w listopadzie). W wieczornych godzinach publicznie wypowie się szef Fed (J. Powell). W czwartek inwestorzy poznają finalne odczyty PMI w przemyśle w listopadzie w strefie euro (a także dodatkowo analogiczny, acz ważniejszy odpowiednik indeksu ISM w USA). Piątek rozpocznie się od wystąpienia szefowej EBC (C. Lagarde), a po południu napłyną oficjalne rządowe publikacje dotyczące rynku pracy w USA w listopadzie. Wg konsensusu stopa bezrobocia ma się utrzymać na poziomie 3,7%, natomiast zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym ma wynieść 200 tys. wobec 261 tys. w październiku. Dane z rynku pracy w USA ustawią oczekiwania rynku odnośnie korekty zapowiedzianej ścieżki podwyżek stóp w USA, a zatem w przypadku zaskoczeń przełoży się to na zmienność eurodolara.

EUR-PLN Dla złotego bieżący tydzień będzie ciekawy przez pryzmat kalibru wydarzeń i informacji kształtujących eurodolara. Nie zabraknie również ciekawych pozycji z Polski. Pierwszą z nich będzie wstępna inflacja CPI w listopadzie, która wg konsensusu ma wzrosnąć do 18,1% r/r. Poza tym GUS opublikuje finalny odczyt PKB w III kw., który ma wynieść 3,5% r/r (wobec 5,8% w II kw.). W czwartek podany zostanie PMI w przemyśle w listopadzie, który wg oczekiwań ma wzrosnąć z 42 do 44, co komponowałoby się ze spodziewaną przez rynek poprawą sentymentu w przemyśle w strefie euro.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar znajduje się w długoterminowym trendzie spadkowym, jednak w ostatnim czasie odbił i powrócił powyżej oporu na 1,0336. Przed bykami teraz kolejne wyzwanie bo kolejny opór znajduje się pomiędzy bliskimi poziomami 1,0635-1,0786, wzmacniany dodatkowo przez obecność linii trendu spadkowego. Najbliższe wsparcie dla byków wyznacza przełamany właśnie pułap 1,0336.

GBP-USD



GBP-USD przełamał się przez ważną strefę oporową w przedziale 1,145-1,175, i kontynuuj odbicie. Jednak przed kupującymi znajduje się nieodległa kolejna strefa oporowa 1,2279-1,2646. Przełamana właśnie strefa oporowa wyznacza przedział dla wsparcia, gdyby podaż zdecydowała się na kontratak.

EUR-PLN



Od pierwszej dekady października EUR-PLN systematycznie się osłabiał, natomiast listopad przyniósł oscylacje przy minimach tego spadku, które z kolei znajdują się nad dołkiem 4,6247 z połowy sierpnia. Dolny zakres tego wsparcia wzmacniany jest przez kolejny dołek na 4,5577, natomiast strefa oporowa znajduje się pomiędzy 4,8502-4,8907. Zakres pomiędzy tymi strefami wyznacza kilkumiesięczną konsolidację, a aktualne zachowanie kursu wydaje się w nią wpisywać.

USD-PLN



Ciekawie prezentuje się sytuacja na USD-PLN, który od połowy listopada testował wsparcie na 4,5147, a aktualnie próbuje je przełamać. Jeśli niedźwiedzie zdołają go pokonać, to następnym przystankiem dla kursu może być odległa strefa znajdująca się pomiędzy 4,1238-4,2012.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ciekawie prezentuje się kurs ropy, która po niedużym teście oporu w przedziale 92,9-97,7 cofnęła się ponownie do ważnego wsparcia na 76,3 i aktualnie je przełamuje (w cenach intraday). Sytuacja popytu wygląda słabo, a najbliższe wsparcie dla hamowania przeceny kursu znajduje się na podwójnym długoterminowym dołku na 62. Przełamywane właśnie wsparcie będzie pełnić rolę oporu.

Złoto (USD/oz)



Złoto po wyraźnym odreagowaniu, wykonało krótką korektę, po czym byki próbują wyprowadzić kolejny impuls. Jednak przestrzeń do wzrostu do najbliższego oporu jest niewielka, gdyż znajduje się on na 1808 i stanowi dolny zakres szerszej bariery rozciągającej się do 1877. Strefa wsparcia dla ewentualnego cofnięcia kursu znajduje się niezmiennie pomiędzy 1614-84.

Giełdy

S&P500



S&P500 kontynuuje ostrożne ale konsekwentne odbicie zostawiając za sobą obronioną strefę wsparcia 3492-3640. Przed bykami znajduje się wyzwanie w postaci tegorocznej linii trendu spadkowego, która aktualnie znajduje się w okolicy lekko powyżej 4000. Natomiast kolejny opór to szczyt z lata na 4322. Tegoroczny trend nadal sprzyja podaży.

DAX



DAX po przełamaniu linii trendu spadkowego nabrał impetu odbicia. W ostatnim czasie przełamał również poziomy opór na 13948, co otworzyło drogę do długoterminowego oporu w przedziale 14816-15049. Jednak ostatnie dni to hamowanie dynamiki wzrostu tuż pod wspomnianym oporem. Z kolei najbliższym wsparciem dla ewentualnego cofnięcia jest zatem pokonany opór na 13948.

FX tygodniowy

poniedziałek, 28 listopada 2022, 15:09



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	październik	5,1	6,1	6,3
Wtorek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	październik		2,5	2,6
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	październik		5,1	4,8
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	listopad		10,3	10,4
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	listopad		11,3	11,6
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	wrzesień		10,4	13,1
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	listopad		99,9	102,5
Środa						
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	listopad		5,5	5,5
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	3Q			3,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	listopad		10,4	10,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	listopad			2,2
14:15	USA	Raport ADP, tys.	listopad		200,0	239,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	3Q		2,8	2,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	listopad			-3690,00
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	listopad		18,0	17,9
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	październik		5,1	9,6
Czwartek						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		48,9	49,2
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	październik		-2,9	-1,6
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		43,0	42,0
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		49,1	47,2
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		46,7	45,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		47,3	46,4
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	październik		6,6	6,6
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	listopad			48,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	listopad		231,0	240,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	październik		0,8	0,6
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	październik		0,4	0,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		47,6	50,4
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad		49,8	50,2
Piątek						
11:00	strefa euro	Inflacja produkcyjna PPI r/r, %	październik		31,8	41,9
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	listopad		3,7	3,7
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	listopad		200,0	261,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	listopad		190,0	233,0

s.a. (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo
n.s.a. (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo
w.d.a. (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie
wst. - odczyt wstępny
rew. - odczyt zrewidowany
fin. - odczyt finalny

FX tygodniowy

poniedziałek, 28 listopada 2022, 15:09



Biuro Maklerskie Alior Bank SA

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank SA:

Zbigniew Obara	Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Specjalista ds. Analiz	Arkadiusz.Banas@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	Tomasz.Kolarz@alior.pl

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Podjęcie decyzji inwestycyjnych Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Prezentowana analiza stanowi jedynie jedno z dostępnych źródeł informacji, które Klient może wykorzystać. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Źródłem danych są PAP, Thomson Reuters, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

UWAGA !!!

Inwestycja na rynku OTC wiąże się z koniecznością wniesienia depozytów zabezpieczających stanowiących jedynie ułamkową część wielkości całego zobowiązania wynikającego ze standardu tego typu instrumentu finansowego (tzw. dźwignia finansowa). Powoduje to zwielokrotnienie ryzyka inwestycyjnego w przypadku gwałtownych i znaczących zmian kursu instrumentu pochodnego.

W związku z powyższym inwestowanie na rynkach OTC obarczone jest znacznym ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty wszystkich środków zaangażowanych w transakcję (utrata 100% kapitału), ale też z ewentualnym powstaniem dodatkowych zobowiązań i kosztów, co w sumie może wiązać się ze stratą przekraczającą wartość zainwestowanych środków w transakcję, a negatywny efekt zmian kursów instrumentów finansowych może spowodować straty przekraczające wartość zainwestowanych środków już w trakcie jednego dnia.