

FX tygodniowy

poniedziałek, 12 grudnia 2022, 15:24



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0563	0,7	-7,1
EUR-PLN	4,6883	-0,5	2,2
USD-PLN	4,4385	1,2	-9,1
GBP-USD	1,2285	0,8	-9,2

Surowce

Ropa WTI	70,4	-8,5	1,6
Złoto	1792,3	1,3	-2,0

Indeksy

SP500	3934,4	-3,4	-17,5
DAX	14354,0	-0,6	-9,6

W tym tygodniu

EUR-USD Bieżący tydzień będzie ciekawy dla eurodolara i szerzej również dla innych rynków ze względu na zaplanowane na środę posiedzenie Fed, połączone z publikacją najnowszych projekcji ekonomicznych FOMC. Rynek oczekuje, że Fed podniesie stopy procentowe o 50 pb., zgodnie z tym, co można było wywnioskować niedawnego wystąpienia publicznego szefa Fed. Po posiedzeniu odbędzie się konferencja prasowa, która dostarczy inwestorom bardziej bliższych informacji na temat posiedzenia. Jutro w USA podana zostanie inflacja CPI w listopadzie, która wg oczekiwań ma spowolnić do 7,3% r/r (poprzednio 7,7%). W czwartek uwagę rynków powinno przykuwać posiedzenie EBC, po którym rynek oczekuje wzrostu stóp procentowych o 50 pb. Także w tym przypadku odbędzie się konferencja prasowa, która rzuci więcej światła na kulisy posiedzenia. Ponadto w czwartek w USA opublikowane zostaną dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w listopadzie oraz cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek. Końcówka tygodnia przyniesie inwestorom publikację inflacji konsumenckiej w strefie euro w listopadzie (konsensus dla HICP to 10% r/r wobec 10,6% w październiku). Dodatkowo w piątek opublikowane zostaną wstępne usługowe i przemysłowe wskaźniki PMI w grudniu w głównych gospodarkach, co sprawia, że bieżący tydzień ma potencjał do znacznych zaskoczeń.

**EUR-PLN
USD-PLN** W kraju w tym tygodniu opublikowane zostaną jedynie dwie istotne pozycje: finalna inflacja CPI w listopadzie (oczekiwana 17,4% r/r, tak jak odczyt wstępny) oraz dane o inflacji bazowej w minionym miesiącu (konsensus to 11,3% r/r wobec 11% poprzednio). Ze względu na istotne wydarzenia i publikacje dotyczące eurodolara, złoty pozostanie pod wyraźnym sentymentem głównej pary walutowej, szczególnie w przypadku wyraźnych zaskoczeń ze strony Fed czy EBC.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Eurodolar znajduje się w długoterminowym trendzie spadkowym a krótkoterminowo w odbiciu, które dotarło z kursem do ciekawego oporu. Okolice 1,0635-1,0786 to strefa oporowa, która wzmacniana jest przez obecność długoterminowej linii trendu spadkowego. Jeśli euro przebije się przez ten pułap, to będzie miało szansę na zmianę średnioterminowego sentymentu.

Droga odbicia dla funta naszpikowana jest wieloma poziomymi oporami, z których żaden nie wydaje się szczególnie istotny. Któryś jednak może zadziałać i zatrzymać zwyżkę. Pomijając te poziome opory, istotny pułap wydaje się znajdować w okolicy 1,30 (zarówno jako poziomy opór, jak i linia trendu spadkowego, która aktualnie przebywa w tamtych okolicach). Od kilku dni GBP znajduje się przy oporze 1,2279, który został przez rynek dostrzeżony.

EUR-PLN



USD-PLN



Od pierwszej dekady października EUR-PLN systematycznie się osłabiał, natomiast listopad i początek grudnia przynosi oscylacje przy minimach tego spadku, które z kolei znajdują się nad dołkiem 4,6247 z połowy sierpnia. Byki próbują odreagować przecenę, co jednak nie udaje się wyraźnie, ale same próby wyprowadzane z okolic bliskiego wsparcia – mogą być argumentem popytowym.

USD-PLN pop przełamaniu istotnego wsparcia na 4,5147, otworzył podażą drogę do pokierowania kursu w rejon strefy wsparcia znajdującej się w okolicy 4,1238-4,2012. A przełamane pod koniec listopada wsparcie powinno odwrócić swoją rolę na pierwszy opór dla ewentualnego ruchu powrotnego.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa przełamała jednak podwójny dołek z trwającej przeceny na 76,30 i ustanowiła nowe minima. Przebite wsparcie pełni więc rolę oporu dla możliwego ruchu powrotnego, a następne wsparcie znajduje się w okolicy 57,25-62 i jest strefą obejmującą dołki trzech korekt.

Złoto (USD/oz)



Kurs złota dotarł do istotnego oporu w rejonie 1808 (szczyt niedawnego odbicia, będący ruchem powrotnym do przełamanego wsparcia) i od 2 tygodniu utrzymuje się tuż pod nim. Jeśli byki go pokonają to otworzą drogę dla zwyżki do co najmniej kolejnego oporu na 1877. Jeśli jednak poniosą klęskę na obecnych poziomach, to należy liczyć się z tym, że podaż spróbuje ponownie pokierować kurs w rejon 1684, co z kolei budowałoby prawe ramie odwróconej formacji RGR.

Giełdy

S&P500



S&P500 w ramach odbicia dotarł do średnioterminowej linii trendu spadkowego i odbił się od niej, co nadal wskazuje na kontrolę rynku przez podaż. Jeśli bykom udałoby się ją pokonać, to otworzą drogę do kolejnego oporu na 4322. Aktualnie podaż pretekst do ponownego impulsu spadkowego i celowania w strefę wsparcia 3492-3640, jako że tegoroczny trend spadkowy nadal jest w mocy.

DAX



Na DAX od około miesiąca trwa zastój przy maksimach odbicia i poniżej ważnego długoterminowego oporu pomiędzy 14816-15049. Jeśli w szeregach byków pojawi się zwątpienie, to przyjdzie czas na realizację zysków, co skutkowało by cofnięciem indeksu. Najbliższe wsparcie znajduje się na 13948. Jeśli jednak opór w rejonie 15049 zostanie przełamany, to następna bariera znajduje się w okolicy 16030-16290.

FX tygodniowy

poniedziałek, 12 grudnia 2022, 15:24



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
9:10	Chiny	Nowe kredyty (CNY)	listopad	1210,0	1400,0	615,2
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	listopad		-248,0	-87,8
Wtorek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	listopad		10,0	10,0
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	listopad		11,3	11,3
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień		-26,4	-36,7
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	listopad		7,3	7,7
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	listopad		6,1	6,3
Środa						
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	październik			3,7
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	październik		3,4	4,9
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	grudzień			-1,9
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	październik		-796,0	-1561,0
14:30	USA	Ceny importu	listopad		-0,5	-0,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	grudzień			-5186,0
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	grudzień		4,500	4,000
Czwartek						
3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	listopad		-4,0	-0,5
3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	listopad		3,5	5,0
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	listopad			17,4
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	grudzień		2,50	2,00
14:30	USA	Indeks NY Empire State	grudzień		-0,5	4,5
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	listopad		-0,2	1,3
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	grudzień		-10,0	-19,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	grudzień		232,0	230,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	listopad		0,1	-0,1
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		48,0	47,2
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	grudzień		49,0	49,3
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	grudzień		46,3	46,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		46,3	45,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	grudzień		48,5	48,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		47,1	46,4
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	październik			-34,4
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	listopad		10,0	10,0
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	listopad		11,3	11,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	grudzień		46,5	46,2
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		47,9	50,4

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, 12 grudnia 2022, 15:24



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 ułamek 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 obciążone 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.