

# FX tygodniowy

poniedziałek, 2 stycznia 2023, 15:02



## Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0685	0,5	-0,2
EUR-PLN	4,6754	0,7	-0,2
USD-PLN	4,3757	-0,3	0,0
GBP-USD	1,2052	-0,1	-0,3

## Surowce

Ropa WTI	80,3	3,6	16,7
Złoto	1824,0	1,4	0,0

## Indeksy

SP500	3839,5	0,4	0,0
DAX	14007,0	0,5	0,6

## W tym tygodniu

**EUR-USD** Pierwszy tydzień 2023 r. wiąże się z publikacjami finalnych odczytów PMI w przemyśle i usługach w głównych gospodarkach (w strefie euro odnotowano poprawę zgodnie z oczekiwaniami do 47,8). Jutro w Niemczech podane zostaną wstępne dane o inflacji konsumenckiej w grudniu, a w USA odczyt PMI w przemyśle za poprzedni miesiąc. Z kolei w środę uwaga inwestorów nakierowana będzie na wskaźniki PMI w usługach w grudniu, a w USA na indeks ISM w przemyśle i dodatkowo na wieczorną publikację protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC. W czwartek w USA podany zostanie raport ADP z rynku pracy za grudzień, który będzie wstępem do piątkowych oficjalnych danych rządowych. Wg konsensusu stopa bezrobocia ma się utrzymać na niezmiennym poziomie 3,7%, a zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym ma wynieść 200 tys. wobec 263 tys. w listopadzie. Ponadto w USA podany zostanie odczyt indeksu ISM w usługach za grudzień. Natomiast po stronie europejskiej w piątek podane zostaną dane o wstępnej inflacji w strefie euro w grudniu (konsensus 9,7% r/r wobec 10% w listopadzie).

**EUR-PLN** **USD-PLN** Dziś w Polsce podano indeks PMI w przemyśle w grudniu, który wypadł powyżej oczekiwań (odczyt 45,6 wobec 43,4 w listopadzie). W środę odbędzie się posiedzenie RPP, jednak rynek nie oczekuje zmian w poziomie stóp procentowych (główna ma pozostać na 6,75%). W czwartek uwagę inwestorów przykuwać powinny wstępne dane o inflacji CPI w Polsce w grudniu, która ma spowolnić do 17,3% r/r. Tydzień dla krajowych inwestorów operujących na giełdzie jest krótszy (ale nie dla walut) ze względu na Święto Trzech Króli w piątek.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

## Waluty

### EUR-USD



Eurodolar znajduje się w długoterminowym trendzie spadkowym a średnioterminowo w odbiciu, które powoli i konsekwentnie dociera do oporu w rejonie 1,0786. Opór ten nie został jeszcze testowany, ale trzeba założyć, że rynek go dostrzeże, a podaż nie odda bez walki. Jeśli jednak euro przebije się przez ten pułap, to będzie miało szansę na zmianę średnioterminowego sentymentu, czego pierwszym objawem było przełamanie linii trendu spadkowego.

### GBP-USD



Droga odbicia dla funta naszpikowana jest wieloma poziomami i mniej więcej równo oddalonymi oporami, przy czym żaden nie wydaje się szczególnie istotny. Aktualnie kurs koryguje się, a kandydatem na wsparcie wydaje się pułap 1,1757. Krótkoterminowe odbicie nadal jest w mocy, więc można przyjąć, że po korekcie byki podejmą próbę ponownego kierunku północnego.

### EUR-PLN



Od pierwszej dekady października EUR-PLN systematycznie się osłabiał, natomiast listopad i grudzień przynosi oscylacje przy minimach tego spadku, które z kolei znajdują się nad dołkiem 4,6247 z połowy sierpnia. Aktualnie rynek wydaje się być w równowadze, a odbicie w kierunku górnej bandy konsolidacji – coraz bardziej możliwe.

### USD-PLN



Słabość dolara sprzyja złotemu. USD-PLN po przełamaniu istotnego wsparcia na 4,5147, otworzył podaż drogę do pokierowania kursu w rejon strefy wsparcia znajdującej się w okolicy 4,1238-4,2012. Scenariusz ten jest powoli i konsekwentnie realizowany. Z kolei przełamane pod koniec listopada wsparcie powinno odwrócić swoją rolę, jako pierwszy opór dla ewentualnego ruchu powrotnego.

## Surowce

### Ropa WTI (USD)



Ropa przełamała podwójny dół z trwającej przeceny na 76,30 i ustanowiła nowe minima, po czym zdołała powrócić powyżej. Byki mają więc punkt zaczepienia dla kontynuacji odbicia, a strefa oporowa znajduje się w okolicy 92,90-97,70. Z kolei długoterminowe wsparcie, znajduje się w okolicy 57,25-62 i jest strefą obejmującą dołki trzech korekt.

### Złoto (USD/oz)



Byki nie poddały się i zdołały na złocie naruszyć opór na 1808, co pozwala myśleć o teście kolejnego oporu na 1877 i być może o zmianie ubiegłorocznej tendencji spadkowej (wyjście kursu powyżej szczytu poprzedniego odbicia). Poziom 1808 stanowi więc lokalne istotne wsparcie i jego utrzymanie będzie kluczowe dla rozwinięcia kolejnej fazy odbicia.

## Giełdy

### S&P500



S&P500 w ramach odbicia dotarł do średnioterminowej linii trendu spadkowego, odbił i aktualnie dotarł mniej więcej do połowy odległości do wsparcia. Główna tendencja wskazuje na kontynuację impulsu podaźowego, ale ostatnie zawahanie się sprzedających może zostać wykorzystane przez byki do ponownego testu linii trendu spadkowego.

### DAX



Nadal ciekawie prezentuje się technika na DAX, który nie zdołał przebić się przez strefę oporową 14816-15048, a następnie obronił wsparcie na 13948. Z obecnego poziomu byki mają ponowną szansę na wyprowadzenie ataku na opór, ale jeśli nie skorzystają z tej okazji i podaż zepchnie kurs poniżej 13948, o byłoby to zapowiedź wyraźnego cofnięcia indeksu - być może w okolicy wsparcia na 12439.

# FX tygodniowy

poniedziałek, 2 stycznia 2023, 15:02



## Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	45,6	44,0	43,4
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	49,2	48,9	48,3
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	47,1	47,4	46,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	47,8	47,8	47,1
<b>Wtorek</b>						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		49,0	49,4
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	grudzień		5,6	5,6
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		9,0	10,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		46,2	47,7
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		10,2	11,3
<b>Środa</b>						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	styczeń		6,75	6,75
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	grudzień		48,1	48,1
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	grudzień		49,0	49,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	grudzień		49,1	49,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	grudzień			0,9
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	grudzień		48,5	49,0
<b>Czwartek</b>						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	grudzień		46,8	46,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		17,4	17,5
11:00	strefa euro	Inflacja produkcyjna PPI r/r, %	listopad		27,5	30,8
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	grudzień			416,5
14:15	USA	Raport ADP, tys.	grudzień		145,0	127,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	grudzień		230,0	225,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	listopad		-72,0	-78,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	grudzień		44,4	44,4
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	3Q			718,0
<b>Piątek</b>						
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	listopad		-5,9	-6,5
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	listopad		-5,8	-9,8
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	listopad		-3,1	-2,7
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		9,5	10,0
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	grudzień		3,7	3,7
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	grudzień		200,0	263,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	grudzień		166,0	221,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	listopad			0,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	listopad			-2,1
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	listopad		-0,9	1,0
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	grudzień		55,0	56,5

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, 2 stycznia 2023, 15:02



## 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.

Podjmując decyzje inwestycyjne 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.**