

FX tygodniowy

poniedziałek, 9 stycznia 2023, 14:23



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0670	0,0	-0,3
EUR-PLN	4,6908	0,5	0,1
USD-PLN	4,3963	-0,4	-0,5
GBP-USD	1,2122	0,6	0,3

Surowce

Ropa WTI	76,1	-5,1	-5,1
Złoto	1872,3	2,6	2,6

Indeksy

SP500	3895,1	1,2	1,4
DAX	14652,9	4,1	5,2

W tym tygodniu

EUR-USD Opublikowane w piątek dane z rynku pracy w USA w grudniu okazały się lepsze od oczekiwań. Stopa bezrobocia pozytywnie zaskoczyła spadkiem do 3,5% (oczekiwano wzrostu do 3,7%), a zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym wyniosła 223 tys. (konsensus 200 tys.). W miniony piątek podano również w USA indeks ISM w usługach w grudniu, który mocno rozczarował spadkiem z 56,6 do 49,6 przy konsensusie 55. Z kolei w strefie euro podano niższy od oczekiwań wskaźnik inflacji za grudzień, która spowolniła z 10,1 do 9,2% r/r.

W bieżącym tygodniu uwagę inwestorów operujących na eurodolarze przykuwać powinno jutrzejsze wystąpienie szefa Fed (J. Powell) (ciekawe w kontekście piątkowych danych z rynku pracy). Z kolei w czwartek opublikowana zostanie w USA inflacja CPI w grudniu (konsensus 6,5% r/r) oraz podane zostaną tygodniowe dane o wnioskach o zasiłek, które budować będą powoli obraz stycznia.

EUR-PLN USD-PLN W tym tygodniu w Polsce jedyną ciekawą publikacją będą końcowe dane o inflacji konsumenckiej w grudniu, która wg konsensusu ma wynieść 16,6% r/r czyli zgodnie ze wstępnym odczytem. W listopadzie inflacja wynosiła 17,5% r/r.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 9 stycznia 2023, 14:23



Waluty

EUR-USD



Eurodolar znajduje się w długoterminowym trendzie spadkowym a średnioterminowo w odbiciu, które powoli i konsekwentnie dotarło do oporu w rejonie 1,0786 i następnie kurs wykona ruch powrotny do przełamanej linii trendu spadkowego. Byki mają więc argument za wyprowadzeniem kolejnego impulsu, który mógłby pokonać opór na 1,0786.

GBP-USD



Ostatnie cofnięcie kursu GBP odbiło się od przełamanej poprzednio oporu na 1,1757, co wygląda jak ruch powrotny i pozwala bykom myśleć o kolejnym impulsie. Najbliższy nietestowany opór znajduje się na 1,2646, a nieco wyżej przebiega linia trendu spadkowego.

EUR-PLN



Po obronie dołka na 4,6247 przecena, jaka trwała od października do grudnia – wyhamowała. Aktualnie kurs porusza się w tendencji bocznej, powyżej wsparcia, co stwarza przestrzeń do odbicia. Jeśli jednak byki nie skorzystają z tej okazji, to podaż będzie mogła ponownie testować dołek na 4,6247. Następne wsparcie znajduje się na 4,5577.

USD-PLN



USD-PLN po przełamaniu wsparcia na 4,5147 nie wykonał pełnego ruchu powrotnego i utrzymuje się przy minimach ostatniej przeceny, co może sugerować dalszą presję podaży. Wsparcie znajduje się relatywnie daleko bo w okolicy 4,1228-4,2012, więc relacja potencjalnego zysku do ryzyka wydaje się korzystniej prezentować po stronie sprzedającej USD.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa przełamała podwójny dołek z trwającej przeceny na 76,30 i ustanowiła nowe minima, po czym zdołała powrócić powyżej i ponownie spada poniżej. Poziom ten utracił swoje znaczenie, więc wygląda na to, że pierwszym oporem pozostaje przedział 92,90-97,70, a wsparciem okolica 57,25-62, która obejmuje dołki trzech korekt.

Złoto (USD/oz)



Impuls wzrostowy na złocie testuje kolejny opór na 1877. Po jego przełamaniu kupujący otworzą drogę do testu strefy oporowej 2000-73. Wsparciem dla ewentualnego cofnięcia pozostaje przełamany pułap 1808. Wydaje się, że byki mogły zmienić tendencję na wzrostową po przełamaniu poziomu 1808, który stanowił istotny szczyt odbicia w trakcie panującej tendencji spadkowej, zakończonej we wrześniu.

Giełdy

S&P500



S&P500 w ramach odbicia dotarł do średnioterminowej linii trendu spadkowego, odbił i aktualnie dotarł i utrzymuje się mniej więcej w połowie odległości do wsparcia. Główna tendencja wskazuje na kontynuację impulsu podażowego, 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 po obronie wsparcia na 13948 ponownie zbliża się do strefy oporowej 14816-15048. Jej przełamanie otworzy drogę do testu okolic długoterminowych 16030-16290. Jeśli jednak kurs nie przebije się przez 15048, to podaż będzie miała kolejny argument za cofnięciem kursu w rejon 13950.

FX tygodniowy

poniedziałek, 9 stycznia 2023, 14:23



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Chiny	Nowe kredyty (CNY)	grudzień	1210,0	1200,0	1210,0
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad		0,1	0,0
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	styczeń		-18,0	-21,0
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	listopad		6,5	6,5
Wtorek						
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			-10,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			1694,0
Czwartek						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		1,8	1,6
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	grudzień		6,5	7,1
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	grudzień		5,7	6,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		215,0	204,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	grudzień		-65,0	-248,5
Piątek						
	Chiny	Eksport r/r, %	grudzień		-12,0	-8,9
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień		77,9	69,2
	Chiny	Import r/r, %	grudzień		-9,8	-10,6
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień			16,6
10:00	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	2022		1,8	2,6
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad		0,5	3,4
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad			-26,5
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad		-1007,0	-549,0
14:30	USA	Ceny importu	grudzień		-0,9	-0,6
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		60,5	59,7

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, 9 stycznia 2023, 14:23



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.