

FX tygodniowy

poniedziałek, 16 stycznia 2023, 15:25



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0838	1,0	1,2
EUR-PLN	4,6943	0,0	0,2
USD-PLN	4,3313	1,0	1,0
GBP-USD	1,2236	0,4	1,3

Surowce

Ropa WTI	79,2	6,1	-1,3
Złoto	1914,1	2,3	4,9

Indeksy

SP500	3999,1	2,7	4,2
DAX	15086,5	3,3	8,4

W tym tygodniu

EUR-USD Początek nowego tygodnia rozpoczyna się sennie za sprawą pustego kalendarium publikacji ekonomicznych istotnych dla eurodolara oraz z powodu święta w USA – Dnia Martina Luthera Kinga. Jutro w Niemczech opublikowany zostanie finalny odczyt inflacji konsumenckiej za grudzień, która wg CPI ma spowolnić do 8,6% r/r, a wg HICP ma spaść do 9,6% r/r. Ponadto w Niemczech podany zostanie odczyt indeksu ZEW za styczeń (konsensus -15 wobec -23,3 poprzednio). W USA wieczorem publicznie wypowie się szef Fed z Nowego Jorku (nadzorujący Wall Street), co rozpocznie serię wystąpień publicznych także innych członków Fed. W środę w strefie euro opublikowana zostanie inflacja konsumencka za grudzień (konsensus 9,2% r/r wobec 10,1% poprzednio). W USA podane zostaną dane o sprzedaży detalicznej za grudzień, która ma ponownie spaść o 0,8% m/m wobec spadku o 0,6% m/m w listopadzie. W środę opublikowane zostaną także dane o produkcji przemysłowej za grudzień, która wg konsensusu ma spowolnić o 0,1% m/m. Ciekawym dniem powinien być czwartek, gdyż wtedy opublikowany zostanie protokół z grudniowego posiedzenia EBC, a także publicznie wypowie się szefowa EBC. Z kolei w USA podane zostaną cotygodniowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych (konsensus zakłada wzrost z 205 do 211 tys.), a także o wydanych pozwoleniach i rozpoczętych budowach domów w grudniu. Od strony wystąpień publicznych tydzień zamknie wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku oraz szefowej EBC. Natomiast po stronie publikacji – w piątek podane zostaną w USA dane o sprzedaży domów na rynku wtórnym za grudzień.

EUR-PLN W kraju dziś podano dane o inflacji bazowej w grudniu, która lekko wzrosła do 11,5% r/r, ale poniżej oczekiwań 11,6% r/r. Na kolejne publikacje rynek będzie musiał czekać do piątku, kiedy to podane zostaną dane o przeciętnym wynagrodzeniu i zatrudnieniu w grudniu (wg konsensusu wynagrodzenie ma wzrosnąć o 12,5% r/r do 6858 zł, a zatrudnienie ma się zwiększyć o 2,3% r/r, tak samo jak w listopadzie).

USD-PLN

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Strona popytowa na eurodolarze utrzymuje inicjatywę w ramach trwającego odbicia. Kurs aktualnie testuje opór na 1,0786 i jeśli go przełamie to otworzy drogę do kolejnego na 1,1507. Po drodze do tego poziomu znajduje się mniej istotny opór na 1,1146. Ale jeśli podaż zatrzyma kurs na obecnych poziomach, to może wyprowadzić silniejszy impuls spadkowy, kończący aktualne odbicie.

EUR-PLN

GBP-USD



Funt po naruszeniu oporu na 1,2279 wykonał cofnięcie do wsparcia na 1,1757, obronił je a następnie rozpoczyna kolejny impuls wzrostowy. Byki nie mają jednak łatwo, gdyż droga do wyżki naszpikowana jest licznymi oporami, które łącznie mogą dezorientować. Wydaje się, że rejon 1,2646-1,30 stanowi silniejszy opór gdyż poza poziomym - znajduje się tam również linia długoterminowego trendu spadkowego.

USD-PLN

FX tygodniowy

poniedziałek, 16 stycznia 2023, 15:25



Po obronie dołka na 4,6247 przecena, jaka trwała od października do grudnia – wyhamowała, a EUR-PLN stabilizuje się w lokalnie budującej się konsolidacji. Jeśli byki nie zdecydują się na wyprowadzenie odbicia, to podaż będzie mogła ponownie testować dołek na 4,6247. A następne wsparcie znajduje się na 4,5577.

USD-PLN po przełamaniu wsparcia na 4,5147 nie wykonał pełnego ruchu powrotnego, co następnie pozwoliło podaży na sprowadzenie kursu do nowego minimum przeceny. Najbliższe wsparcie znajduje w okolicy 4,1228-4,2012, a oporem pozostaje przełamany pułap 4,5147, który dodatkowo zyskał na znaczeniu za sprawą nieudanego ruchu powrotnego.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa po ustanowieniu dołka przeceny na 69,80 odbiła nieznacznie a następnie zaczęła poruszać się w lokalnej krótkoterminowej konsolidacji. Najbliższa strefa istotnego oporu wydaje się znajdować pomiędzy 92,90-97,70 i droga do tego rejonu nie jest specjalnie blokowana. Z kolei długoterminowe wsparcie (poza 69,80) znajduje się w przedziale 57,25-62 i wynika z dołków trzech korekt.

Złoto (USD/oz)



Złoto przełamało opór na 1877 i konsekwentnie kontynuuje impuls wzrostowy. Przełamany opór stanowi pierwsze wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego. Z kolei najbliższą strefą oporową jest przedział 2000-73 ustanowiony pomiędzy marcem i kwietniem ub. roku.

FX tygodniowy

poniedziałek, 16 stycznia 2023, 15:25



Giełdy

S&P500



DAX



S&P500 ponownie dotarł do długoterminowej linii trendu spadkowego i aktualnie testuje ją. Jeśli byki ją pokonają to otworzą drogę w kierunku najpierw poziomego oporu na 4100 a następnie do 4322. Jeśli jednak podaż zdoła zatrzymać popyt na linii, to potencjalna kontra sprzedających może sprowadzić kurs indeksu ponownie w rejon wsparcia 3492-3640.

Ciekawie wygląda technika na DAX, który w przełamuje strefę oporowej 14816-15048. Jeśli podaż nie zaneguje tego ruchu na obecnych poziomach, to byki zyskają szansę do testu okolic długoterminowych 16030-16290. Jeśli jednak kurs nie przebijie się przez 15048, to podaż będzie miała argument za cofnięciem kursu w rejon 13950.

FX tygodniowy

poniedziałek, 16 stycznia 2023, 15:25



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	grudzień		11,5	11,4
Wtorek						
3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień		0,2	2,2
3:00	Chiny	PKB r/r, %	4Q		1,6	3,9
3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień		-9,0	-5,9
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		8,6	8,6
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		9,6	9,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń		-15,0	-23,3
14:30	USA	Indeks NY Empire State	styczeń		-8,6	-11,2
Środa						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	styczeń		-0,10	-0,10
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad			-1,3
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		9,2	9,2
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			1,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	grudzień		-0,9	-0,6
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień		6,8	7,4
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień		-0,1	-0,2
Czwartek						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	listopad			-0,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		213,5	205,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń		-11,0	-13,7
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	grudzień		1370,0	1351,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	grudzień		1357,0	1427,0
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			18961,0
Piątek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	grudzień		20,7	28,2
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień		2,3	2,3
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień		13,1	13,9
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	grudzień		4,0	4,1

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, 16 stycznia 2023, 15:25



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 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 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.