

FX tygodniowy

poniedziałek, 2 września 2019, 13:34



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0980	-1,1	-4,2
EUR-PLN	4,3662	0,1	1,9
USD-PLN	3,9764	-1,2	-6,0
GBP-USD	1,2098	-1,0	-5,1

Surowce

Ropa WTI	55,0	2,5	14,5
Złoto	1522,1	-0,3	18,7

Indeksy

SP500	2926,5	2,8	16,7
DAX	11938,3	2,4	13,1

W tym tygodniu

EUR-USD Bieżący tydzień będzie ciekawy dla eurodolara. Dzisiejsza sesja kontynuuje ubiegłotygodniowe osłabienie, przy braku obecności inwestorów z USA (Święto Pracy). Dzisiejsze finalne odczyty wskaźników PMI dla przemysłu w sierpniu w strefie euro i Niemczech wypadły zgodnie z oczekiwaniami. W kolejnych dniach rynki poznają jeszcze usługowe PMI (a w USA także indeksy ISM dla przemysłu i usług). W czwartek w USA podany zostanie raport APD będący wstępem do oficjalnych rządowych publikacji piątkowych z rynku pracy za sierpień. Także tego dnia podane zostaną także dane o zamówieniach na dobra w USA w lipcu. Piątkowa sesja przyniesie inwestorom wrażeń w postaci finalnego odczytu PKB w II kw. w strefie euro (konsensus 1,1% r/r) oraz wystąpienia publicznego szefa Fed (J. Powell).

EUR-PLN W Polsce w tym tygodniu nie będzie publikacji z krajowej gospodarki, które mogłyby wyznaczać sentyment, a zatem PLN pozostanie jedynie pod wpływem wydarzeń i publikacji kształtujących eurodolara.

S&P500 Dla nastrojów na indeksie S&P500 ważne będą przede wszystkim dane z rynku pracy za lipiec oraz piątkowe wystąpienie szefa Fed, które będzie uzupełniać oczekiwania odnośnie wrześniowego posiedzenia Fed. Aktualnie rynki zakładają wrześniową obniżkę stóp procentowych o 25 p.b. do 1,75-2,00% z prawdopodobieństwem 0,97. Scenariusz utrzymania stóp na dotychczasowym poziomie przyjmuje prawdopodobieństwo 0,03.

DAX Inwestorzy operujący na DAX będą w szczególności spoglądać w kierunku danych z Niemiec i strefy euro (usługowe PMI w sierpniu), a także niemieckich zamówień w przemyśle i produkcji przemysłowej za lipiec. Jeśli pojawią się jakieś nowe akcenty wojny handlowej USA-Chiny, to z pewnością będą oddziaływać na nastroje na DAX. Ale po ubiegłotygodniowych informacjach Chin o nienakładaniu kolejnych ceł odwetowych na USA, napięcia w tej kwestii nieco obniżyły się. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, ruszyły cła obowiązujące od września.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar próbował w sierpniu obronić strefę wsparcia 1,1025-1,1117, co jednak nie udało się i w efekcie na koniec ubiegłego tygodnia kurs wyraźnie przełamał wsparcie osiągając nowe minima trwającej bessy. Przełamane wsparcie będzie teraz stanowić opór dla ewentualnego ruchu powrotnego, natomiast kolejnym wsparciem (długoterminowym) jest przedział 1,0828-1,0904, wyznaczony w 2016-2017 r.

GBP-USD



Umacniający się dolar daje o sobie znać również w parze z funtem. Kurs GBP-USD ponownie testuje długoterminowe wsparcie z 2017 r. w rejonie 1,1979-1,2106. Jeśli bariera ta nie zostanie obroniona, to następnego wsparcia można szukać dopiero na 1,1450 wyznaczonego w 2016 r. jako minimum z całej bessy trwającej od 2007 r.

EUR-PLN



EUR-PLN nieznacznie osłabił się w ostatnim tygodniu do 4,3552, po tym jak dwukrotnie próbował testować okolice oporu na 4,4133 z lipca 2018 r. Najbliższym wsparciem dla kursu jest niedawno wybity opór (górna banda konsolidacji) w rejonie 4,3428-4,3507. Patrząc szerzej na wykres można więc dostrzec długoterminową konsolidację w przedziale 4,2444-4,4133, a obecne manewry kursu penetrują jedynie górny jej zakres.

USD-PLN



Siła dolara widoczna jest także w parze USD-PLN. Kurs w ostatnim tygodniu kontynuował falę wzrostową, osiągając nowe jej maksima i jednocześnie docierając w rejon długoterminowego oporu na 4,0112. Jest to poziom wyznaczony przez szczyt korekty z kwietnia 2017 r., po której kurs kontynuował przecenę aż do stycznia 2018 r. Jeśli ten poziom zostanie pokonany, to następny opór znajduje się na 4,0994 (szczyt poprzedniej korekty w trendzie spadkowym).

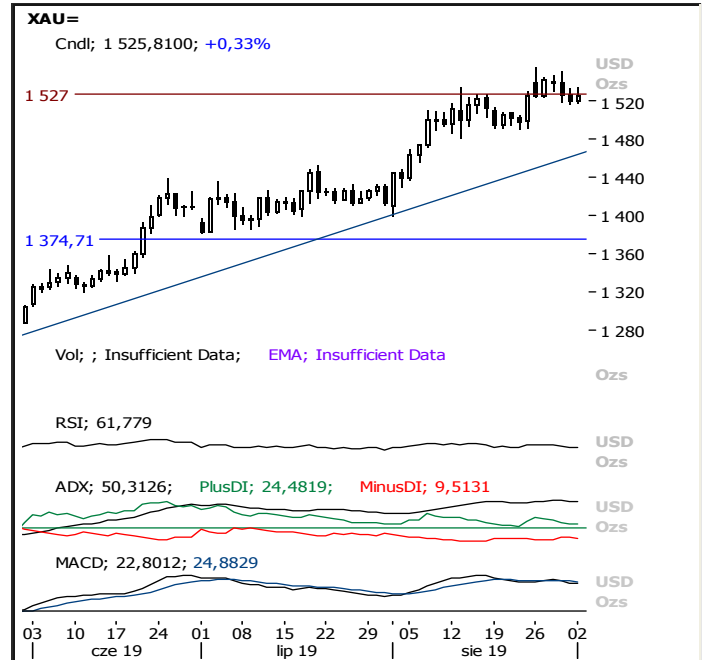
Surowce

Ropa WTI (USD)



Sytuacja techniczna na ropie nie zmienia się. W dalszym ciągu buduje się formacja trójkąta, a pomiędzy ramionami jest około 15% buforu dla kursu. Wygląda więc na to, że rynki będą wyczekiwać na zbliżenie się ramion, po czym nastąpi wybicie. Aktualnie potencjalny kierunek nie jest jeszcze znany.

Złoto (USD/oz)



Kurs złota w ubiegłym tygodniu naruszył długoterminowy opór na 1527 USD, po czym zakończył tygodniowy handel lekko poniżej tego poziomu. Nadal główny trend wzrostowy nie jest zagrożony, a podstawowa linia znajduje się w rejonie 1470 USD. Jeśli popyt zdoła utrzymać kurs powyżej 1527 USD (bez wyraźnej korekty), to będzie to punkt wyjścia do obrania na cel kolejnego oporu na 1795 USD.

Giełdy

S&P500



S&P500 zaklinował się pomiędzy wsparciem na 2815, a oporem na 2964 i już prawie od miesiąca handlowany jest w tym przedziale. Niezdecydowanie rynków utrzymuje się na podwyższonym poziomie, o czym świadczą zwroty kierunku, a także luki i wysokie korpusy.

DAX



Obraz techniczny dla DAX wyraźnie poprawił się w ubiegłym tygodniu, w sposób zaskakujący. Upřednio kurs szykował się do kontynuacji spadków, po tym, jak przełamano wsparcie na 11726. Jednak w minionym tygodniu DAX w ładnym stylu powrócił powyżej strefy oporowej, co pozwala obrać na cel nawet lipcowe szczyty na 12650. Aktualnie przedział 11727-11865 stanowi wsparcie.

FX tygodniowy

poniedziałek, 2 września 2019, 13:34



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	USA	Święto Pracy - dzień wolny				
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	50,4	49,8	49,9
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	48,8	47,7	47,4
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	51,1	51,0	49,7
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	43,5	43,6	43,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	47,0	47,0	46,5
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	lipiec		0,2	0,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		50,0	50,4
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	sierpień		51,2	51,2
Środa						
2:50	Japonia	Wystąpienie publiczne szefa BoJ (H. Kuroda)				
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	sierpień		51,7	51,6
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	sierpień		53,3	53,3
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	sierpień		54,4	54,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	sierpień		53,4	53,4
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	lipiec		2,0	2,6
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			-6,2
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	lipiec		-53,5	-55,2
20:00	USA	Beżowa Księga	wrzesień			
Czwartek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	lipiec		-4,2	-3,6
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	sierpień			43,2
14:15	USA	Raport ADP, tys.	sierpień		145,5	155,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		215,0	215,0
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	Q2		2,5	2,4
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	Q2		2,2	2,3
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	sierpień		51,0	50,9
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	lipiec		-0,4	-0,4
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	lipiec		2,1	2,1
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	sierpień		54,0	53,7
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	lipiec		1,0	0,6
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień			-10027,0
Piątek						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	lipiec		-3,9	-5,2
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q2		1,1	1,1
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	sierpień		3,7	3,7
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	sierpień		158,0	164,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	sierpień		150,0	148,0
18:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				

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 września 2019, 13:34



Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Główny Ekonomista:

Agata Filipowicz-Rybicka	Dyrektor Działu Analiz Makroekonomicznych, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 23	Agata.Filipowicz-Rybicka@alior.pl
--------------------------	--	--------------	-----------------------------------

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Wioletta Pawłowska	Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 298 44 74	Wioletta.Pawlowska@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. analiz, Data Scientist	12 682 64 24	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, XIII 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.