

FX tygodniowy

poniedziałek, 23 stycznia 2023, 14:30



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0910	0,8	1,9
EUR-PLN	4,7180	0,6	0,7
USD-PLN	4,3243	0,2	1,2
GBP-USD	1,2412	1,8	2,7

Surowce

Ropa WTI	82,0	2,4	2,0
Złoto	1923,5	0,4	5,5

Indeksy

SP500	3972,6	-0,3	3,5
DAX	15066,6	-0,4	8,2

W tym tygodniu

EUR-USD Początek tygodnia jest pusty w publikacje istotne dla eurodolara, natomiast wieczorem wypowie się publicznie szefowa EBC (C. Lagarde). Wtorek przyniesie serię publikacji wstępnych wskaźników PMI w usługach i przemyśle w głównych gospodarkach w styczniu (oczekiwana poprawa nastrojów w strefie euro). Natomiast w środę w Niemczech podany zostanie indeks instytutu Ifo w styczniu, który ma wzrosnąć z 88,6 do 90,2. W czwartek główną publikacją będzie wstępny odczyt PKB w USA w IV kw. który w annualizowanym ujęciu ma wzrosnąć o 2,6%. Ponadto w czwartek opublikowane zostaną dane o zamówieniach na dobra w grudniu, dane o sprzedaży nowych domów w grudniu, a także cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. Na zakończenie tygodnia odbędzie się ponowne wystąpienie szefowej EBC, a w USA opublikowane zostaną dane o dochodach i raport na temat wydatków Amerykanów w grudniu. Niewątpliwie najważniejszymi wydarzeniami tego tygodnia z punktu widzenia sentymentu na rynkach będą dane o PKB w USA i odczyty PMI.

EUR-PLN GUS opublikował dziś dane o grudniowej produkcji przemysłowej, która przyspieszyła do 5,6% r/r (a budowlano-montażowa wzrosła o 6,1% r/r). Z kolei sprzedaż detaliczna spowolniła z 18,4% r/r do 15,5% r/r przy konsensusie 17,8%. W środę w kraju podane zostaną dane o stopie bezrobocia w grudniu, która ma wzrosnąć z 5,1% do 5,2%.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 23 stycznia 2023, 14:30



Waluty

EUR-USD



Strona popytowa na eurodolarze utrzymuje inicjatywę w ramach trwającego odbicia. Kurs pokonał kolejny opór na 1,0786, po czym wykonał ruch powrotny. Byki mają więc dobrą pozycję wyjściową do przetestowania oporu na 1,1146, a potem na 1,1507.

GBP-USD



GBP-USD aktualnie mierzy się ze szczytem kilkumiesięcznego odbicia na 1,2447, który stanowi niejako wstęp do ważniejszego oporu na 1,2646. Powyżej tych oporów znajduje się linia długoterminowego trendu spadkowego, a zatem dla byków robi się z kursem powoli ciasno. Podstawowym bieżącym wsparciem jest okolica 1,1757-1,1838.

EUR-PLN



Po obronie dołka na 4,6247 przecena, jaka trwała od października do grudnia – wyhamowała. EUR-PLN stabilizuje się w lokalnie budującej się konsolidacji. Jeśli byki nie zdołają wyprowadzić odbicia, to podaż będzie miała okazję do ponownego testu dołka na 4,6247. A następne wsparcie znajduje się na 4,5577.

USD-PLN



USD-PLN po przełamaniu wsparcia na 4,5147 nie wykonał pełnego ruchu powrotnego, co następnie pozwoliło podaż na sprowadzenie kursu do nowego minimum przeceny, przy którym kurs utrzymuje się od około tygodnia. Najbliższe wsparcie znajduje w okolicy 4,1405-4,2352, a oporem pozostaje przełamane wsparcie na 4,5147.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa utrzymuje się w krótkoterminowym odbiciu, powyżej dołka z września na 76,30, który razem z dołkiem z grudnia na 70,10 stanowi strefę wsparcia. Byki mają szansę na wyprowadzenie kony do kolejnego oporu w rejonie 92,90-97,70.

Złoto (USD/oz)



Strona kupująca jest konsekwentna na złocie i utrzymuje odbicie zapoczątkowane w listopadzie. Po drodze byki pokonywały kolejne opory, a najbliższe dwa znajdują się na 2000 oraz 2073.

Giełdy

S&P500



Byki na indeksie S&P500 od pewnego czasu mają problem z pokonaniem długoterminowej linii trendu spadkowego, która aktualnie znajduje się w rejonie 4000. Jeśli ją pokonają, to następnym kandydatem na istotny opór wydaje się pułap 4332. W przeciwnym wypadku podaż będzie mogła pokierować kurs do strefy wsparcia z jesieni, znajdującej się pomiędzy 3492-3640.

DAX



Indeks DAX po naruszeniu strefy długoterminowego oporu w przedziale 14815-15050 wykonuje ruch powrotny, testujący strefę w roli wsparcia. Jeśli byki się tu wybronią, to będą mogły kontynuować impuls w kierunku 16030-16290.

FX tygodniowy

poniedziałek, 23 stycznia 2023, 14:30



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień	20,4	19,4	21,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień	1,0	1,6	4,5
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień	15,5	17,8	18,4
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień	-0,8	2,6	4,0
Wtorek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń		49,7	49,5
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		49,5	48,3
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń		49,5	49,2
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		48,0	46,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń		50,1	49,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		48,5	47,1
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	grudzień		5,9	5,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń		45,0	44,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		46,0	47,7
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	styczeń		-5,0	1,0
Środa						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	styczeń		90,3	88,6
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	grudzień		5,2	5,10
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			27,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			8408,0
Czwartek						
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	grudzień		-0,2	0,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	grudzień		2,5	-2,1
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	4Q		2,7	3,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		205,0	190,0
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	grudzień		610,0	640,0
Piątek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	grudzień		4,6	4,8
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	grudzień		-0,1	0,1
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	grudzień		0,2	0,4
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		64,6	64,6

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, 23 stycznia 2023, 14:30



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 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.