FX tygodniowy

poniedziałek, 8 maja 2023, 15:57

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

Waluty

	kurs	zmiana % 5D	zmiana % YTD
EUR-USD	1,1051	0,7	3,2
EUR-PLN	4,5686	-0,9	-2,5
USD-PLN	4,1341	1,5	5,8
GBP-USD	1,2645	1,2	4,7

Surowce

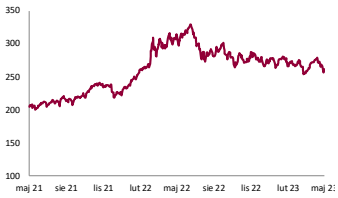
Ropa WTI	72,5	-4,1	-9,6
Złoto	2021,7	2,0	10,8

Indeksy

SP500	4136,3	-0,8	7,7
DAX	15974,0	0,3	14,7

Bloomberg Dollar Spot Index

Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index

Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD

W ubiegłym tygodniu odbyło się posiedzenie FOMC, w trakcie którego podniesiono stopy procentowe zgodnie z oczekiwaniami o 25 p.b. do poziomu 5-5,25%. Jednocześnie Fed wysłał nieco mniej zdecydowany przekaz, informując w skrócie o tym, że wysoka inflacja pozostanie dłużej niż oczekiwano, przez co stopy procentowe mogą być dalej podnoszone. Rynek przed posiedzeniem zakładał, że to może być ostatnia podwyżka stóp, a od II połowy roku wyceniał powoli już pierwsze obniżki. Retoryka Fed nie została odebrana w nerwowy sposób, a eurodolar w zasadzie prawie nie zareagował na te bardziej jastrzębie tony. W piątek w USA podano lepsze od oczekiwań dane z rynku pracy za kwiecień (stopa bezrobocia spadła do 3,4%, a miała wzrosnąć do 3,6%; zmiana zatrudnienia wyniosła 253 tys. a konsensus zakładał jedynie 180 tys.). Te dane dają Fed przestrzeń do jastrzębiego kierowania komunikatami oraz pułapem stóp procentowych.

Dziś kalendarium publikacji jest puste w istotne wydarzenia, jutro z kolei jedynym wydarzeniem będzie wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku, które powinno rzucić więcej światła na kulisy ubiegłotygodniowego posiedzenia FOMC. W środę uwagę rynków przykuwać będą dane o inflacji CPI w USA w kwietniu (konsensus 5% r/r), a w czwartek dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA za poprzedni tydzień (konsensus 245 tys.).

EUR-PLN
USD-PLN

Złoty w ostatnim czasie umacnia się względem obu głównych walut i aktualnie ustanawia minima trwających korekt (dla EUR i USD). W tym tygodniu jedynym ważnym wydarzeniem będzie posiedzenie RPP, przy czym rynek nie zakłada zmian w poziomie stóp procentowych: nadal główna stopa NBP ma pozostać na poziomie 6,75%.

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatniej stronie raportu.
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 maja 2023, 15:57

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

Waluty

UR-USD

Kurs EUR-USD ustanawia obecnie lokalny podwójny szczyt, który znajduje się pod minimalnie poniżej istotnego oporu na 1,1146. Jeśli byki pokonają ten opór to następny znajduje się na 1,1507, a kolejny to okolice 1,17-1,19 (gdzie oprócz poziomej bariery – znajduje się również długoterminowa linia trendu spadkowego). Z kolei pierwszym istotnym wsparciem dla kursu jest podwójny lokalny dołek na 1,0482 (i jego bliskie okolice).

GBP-USD

Kurs GBP-USD testuje aktualnie długoterminową linię trendu spadkowego. Dodatkowo na aktualnych poziomach znajduje się również istotny roczny opór na 1,2646. Jeśli byki pokonają oba te oporu, to otworzą drogę do dalszych wzrostów, być może z celem na szczycie na 1,4344. W przypadku fiaska byków na bieżącym oporze, podaż mogłaby próbować skorygować kurs ponownie do wsparcia na 1,1757.

EUR-PLN

Ostatnie tygodnie to spadek EUR-PLN na nowe minima korekty zapoczątkowanej w połowie lutego. Aktualnie kurs testuje wsparcie na 4,5577, a jeśli go przełamie, to następne znajduje się w przedziale 4,4465-4,50. Pierwszym oporem dla potencjalnego odbicia jest pułap 4,6247, do którego kurs mógłby wykonać ruch powrotny.

USD-PLN

Utrzymujące się systematyczne osłabienie USD-PLN doprowadziło w ostatnim czasie do przełamania dotychczasowego dołka przeceny na 4,2611, i wprowadziło przecenę na nowe minima. Najbliższa strefa istotnego wsparcia znajduje się w przedziale 3,7858-3,9170 i obejmuje swym zakresem dołki dwóch korekt. Z kolei pierwszym oporem dla ewentualnego ruchu powrotnego jest przełamany dołek na 4,2611.

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatniej stronie raportu.
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 maja 2023, 15:57

Surowce

Ropa WTI (USD)

Złoto (USD/oz)

Technika na ropie jest ciekawa za sprawą dynamicznych i nieoczekiwanych zmian nastrojów. Ropa najpierw po głębokim teście wybroniła strefę wsparcia w przedziale 62-70,20, po czym dynamicznie odbiła i zaatakowała lokalny istotny opór na 82,64. Następnie podaż równie szybko zmusiła byki do obrony wsparcia, co bykom udało się. Aktualnie na wykresie buduje się podwójny lokalny dołek, a kupujący próbują zainicjować odbicie, dla którego najbliższym oporem pozostaje pułap 82,64.

Notowania złota w ostatnim czasie przetestowały w punkt długoterminowe maksimum na 2073. Jeśli byki go przełamią, to otworzą drogę dla dalszych długoterminowych wzrostów, a trend boczny trwający od przeszło roku przejdzie do historii. Jeśli jednak podaż zatrzyma kurs na oporze 2073, to na wykresie może zacząć budować się formacja podwójnego szczytu, która zapowiadałaby korektę. Obecnie trudno to sobie wyobrazić, ale teoretycznie ewentualne cofnięcie kursu mogłoby sięgnąć nawet dołka na 1634, jako adekwatnego wsparcia dla wspomnianego podwójnego szczytu.

Giełdy

S&P500

DAX

Kurs S&P500 od listopada w bardzo ostrożny i niepewny sposób buduje odbicie. Lokalnie wygląda to jak konsolidacja, której górny zakres określa strefa oporowa 4195-4322, a sesje z ostatnich 3 tyg. to potwierdzają. Z kolei jej wsparciem pozostaje dołek na 3809 i jego najbliższe okolice. Jeśli byki przełamią wspomniany opór to otworzą drogę do kolejnego oporu znajdującego się na 4595 (a następny to szczyt na 4819).

Strona kupująca nadal utrzymuje siłę na indeksie DAX i po naruszeniu wsparcia na 14815-15050 kurs zdołał szybko powrócić powyżej, a w ostatnich tygodniach ustanowić i utrzymać maksimum trwającego odbicia. Tuż nad kursem znajduje się długoterminowy opór na 16030-16290 i byki aktualnie próbują zmierzyć się z tym wyzwaniem.

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatniej stronie raportu.
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 maja 2023, 15:57

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	marzec	1,8	1,8	0,6
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	maj	-13,1	-7,5	-8,7
Wtorek						
	Chiny	Import r/r, %	kwiecień		-0,2	-1,4
	Chiny	Eksport r/r, %	kwiecień		8,0	14,8
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	kwiecień		71,3	88,2
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	maj		6,75	6,75
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	kwiecień		7,2	7,2
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	kwiecień		7,6	7,6
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	maj			-1,2
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	kwiecień		5,5	5,6
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	kwiecień		5,0	5,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	maj			-1281,00
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	kwiecień		235,0	-378,1
Czwartek						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %			0,3	0,7
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	kwiecień		2,5	2,7
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	maj		245,0	242,0
Piątek						
14:30	USA	Ceny importu	kwiecień		0,3	-0,6
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	maj		63,0	63,5

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

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatniej stronie raportu.
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 maja 2023, 15:57

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.

Podejmując 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.