

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 września 2023, 14:14



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	1M
EUR-USD	1,0655	-0,9	-2,0
EUR-PLN	4,6382	0,1	3,9
USD-PLN	4,3524	0,9	6,0
GBP-USD	1,2389	-1,0	-2,8

Surowce

Ropa WTI	91,59	4,9	15,4
Złoto	1929	0,4	2,1

Indeksy

SP500	4450	-0,2	0,3
DAX	15894	0,9	0,7

W tym tygodniu

EUR-USD Wydarzeniem bieżącego tygodnia będzie śródowe posiedzenie FOMC (połączone z publikacją najnowszych projekcji ekonomicznych) oraz decyzja jaka na nim zapadnie. Po posiedzeniu odbędzie się konferencja prasowa, na której szef Fed powinien przybliżyć kulisy decyzji. Rynek oczekuje utrzymania dotychczasowego przedziału dla stóp 5,00-5,25%, a scenariusz ten ma prawdopodobieństwo graniczące z pewnością. We wtorek w strefie euro podana zostanie finalna inflacja konsumencka w strefie euro, a w USA dane o wydanych pozwoleniach i rozpoczętych budowlach domów w sierpniu. W czwartek uwagę inwestorów przykuwać powinny dane z rynku pracy w USA za ostatni tydzień (wnioski o zasiłek dla bezrobotnych) a także dane o sprzedaży domów na ryku wtórnym w sierpniu. Później po stronie europejskiej, odbędzie się wystąpienie szefowej EBC (C. Lagarde). Na zakończenie tygodnia opublikowane zostaną wstępne wrześniowe wskaźniki PMI w przemyśle i usługach m.in. w Niemczech, strefie euro oraz USA.

Polska Opublikowana dziś inflacja bazowa w sierpniu spadła zgodnie z oczekiwaniami do 10% r/r. W środę GUS poda dane o sierpniowej produkcji przemysłowej oraz dane o przeciętnym wynagrodzeniu i zatrudnieniu w sektorze przedsiębiorstw. Z kolei w czwartek opublikowane zostaną dane o produkcji budowlano-montażowej oraz sprzedaży detalicznej w sierpniu. Na zakończenie tygodnia agencja Moody's ogłosi decyzję ws. ratingu Polski. Tydzień jest ważny przede wszystkim z powodu posiedzenia FOMC (wzmacnianego publikacjami makroekonomicznymi), co powinno ustawić sentyment tego tygodnia pod wyczekiwanie a na następnie informacje z Fed.

US Dollar Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Refinitiv

Waluty

EUR-USD



Kurs eurodolara po wybicciu się dołem z kanału wzrostowego, dotarł do lokalnego dołka na 1,0633, co popyt próbuje wykorzystać jako pretekst do obrony. Jeśli byki nie wybronią się na obecnym poziomie, to następny dołek znajduje się na 1,0482.

GBP-USD



Kurs GBP-USD w ramach powolnej korekty dotarł do przełamanej linii długoterminowego trendu spadkowego, która powinna zadziałać jak wsparcie, gdyż w jej bliskiej obecności znajduje się jeszcze lokalny dołek na 1,2306. Jeśli jednak podaż przełamie oba te wsparcia, to następne znajduje się na 1,1757.

EUR-PLN



EUR-PLN przez kilkanaście tygodni konsolidował się przy miniach fali spadkowej, w rejonie 4,4028-4,4813, po czym gwałtownie wybił się górą, pokonując dwa kolejne opory. Najbliższy znajduje się na 4,797, a przełamany pułap na 4,6247 stanowi wsparcie, które popyt aktualnie broni.

CHF-PLN



Notowania CHF-PLN dotarły do strefy oporowej, znajdującej się w przedziale 4,8402-4,8949. Jej przełamanie otworzy drogę do szczytu na 5,1295. Z kolei ewentualne cofnięcie spod bieżącego oporu mogłoby zapowiadać test dołka na 4,6393, z którego wyprowadzony zostały bieżący dynamiczny ruch wzrostowy.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa przełamała górą średnioterminową konsolidację (górny pułap to okolice 82,60) i w ramach trwającego impulsu dociera do strefy oporowej się w przedziale 92,9-97,7. Dotarcie do tego miejsca mniej więcej pokrywa się z wysokością wybitej konsolidacji, co mogłoby wyczerpywać minimalny teoretyczny zakres docelowy. Przełamany pułap na 82,6 stanowi wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego.

Srebro (USD/oz)



Kurs srebra po kolejnym poziomego wsparcia na 22,10 (wzmacnianego linią trendu wzrostowego), próbuje odbijać, co ponownie otwiera drogę do testu linii trendu spadkowego. Sytuacja jest nadal remisowa, a miejsca na falowanie kursu jest już bardzo mało, co oznacza, że w najbliższym czasie powinien wyjaśnić się kierunek wybicia.

Giełdy

S&P500



Kurs S&P500 po odbiciu od oporu na 4640, który stanowi dolny zakres strefy kończącej się na 4819 - od końca lipca korygował się. Następnie dotarł i obronił górny zakres wsparcia 4195-4322, co dało pretekst do kolejnego odbicia. Aktualnie kurs znajduje się w wyczekiwaniu, mniej więcej w połowie odległości do wsparcia i oporu, co wygląda jak pozycjonowanie się pod informację z posiedzenia FOMC w tym tygodniu.

DAX



Kurs indeksu DAX po naruszeniu długoterminowego szczytu na 16290, cofnął się poniżej - co wygląda jak pułapka wybicia zastawiona na byki. Aktualnie dotarł i od kilku tygodni broni lokalne ważne wsparcie na 15495 (a kolejny rejon to dwa dołki w przedziale 13950-14460). Jeśli podaż przełamie 15495, to w efekcie może rozwinąć się scenariusz podwójnego szczytu, a to mogłoby zapowiadać głębszą korektę, a być może nawet i spadek do dołka rozdzielającego szczyty, znajdującego się na 11860.

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 września 2023, 14:14



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	sierpień	10,0	10,0	10,6
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	sierpień		5,3	5,3
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	sierpień		1440,0	1443,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	sierpień		1440,0	1452,0
Środa						
	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	wrzesień			3,45
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	sierpień		-12,8	-6,0
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	sierpień		-1,7	-2,7
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	sierpień		11,8	10,4
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	sierpień		0,1	0,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-1,1	3,95
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	wrzesień		5,25-5,50	5,25-5,50
20:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	wrzesień			
Czwartek						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	sierpień		1,1	1,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	sierpień		1,8	2,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	220,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	sierpień		4,1	4,07
16:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Piątek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		46,0	46,0
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		46,0	46,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		39,5	39,1
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		47,1	47,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		44,0	43,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		47,5	47,9
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		47,9	47,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		50,3	50,5

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

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 września 2023, 14:14



Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

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 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.