

FX tygodniowy

poniedziałek, 6 listopada 2023, 15:50



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	1M
EUR-USD	1,0729	1,1	1,7
EUR-PLN	4,4473	0,1	-3,2
USD-PLN	4,1456	-1,0	-4,9
GBP-USD	1,2374	1,7	1,5

Surowce

Ropa WTI	81,83	-0,6	-0,6
Złoto	1985	-0,5	9,1

Indeksy

SP500	4358	4,9	2,7
DAX	15189	3,0	0,6

W tym tygodniu

EUR-USD W minionym tygodniu po posiedzeniu Fed ogłosił utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie, co było oczekiwane przez rynek. Z kolei w piątek podano słabsze od oczekiwań dane z rynku pracy w USA za październik (stopa bezrobocia wzrosła do 3,9%, a zmiana zatrudnienia wypadła poniżej oczekiwań – odczyt 150 tys. i zrewidowano również wrześniowy odczyt z 336 do 297 tys.). W piątek podano również wyraźnie słabszy od oczekiwań odczyt indeksu ISM w usługach za październik (odczyt 51,8). Umocnienie eurodolara było efektem przybliżenia się perspektywy początku okresu obniżek stóp procentowych w USA.

Dziś w strefie euro podano PMI w usługach w październiku, który spadł zgodnie z oczekiwaniami do 47,8 (wartości poniżej 50 to odczyty recesyjne). Od jutra do piątku odbędą się liczne wystąpienia przedstawicieli Fed, które powinny rzucić więcej światła na kulisy dyskusji na ostatnim posiedzeniu. Z kolei w środę i w czwartek publicznie wypowie się sam szef Fed (J. Powell). W drugiej części tygodnia odbędą się również dwa wystąpienia szefowej EBC (C. Lagarde). W czwartek w USA podane zostaną cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych, które zaczną budować obraz rynku pracy w listopadzie. Bieżący tydzień jest więc zdominowany przez narrację, jaka popłynie od przedstawicieli obu banków centralnych.

Polska

W Polsce jedynym ciekawym wydarzeniem bieżącego tygodnia będzie posiedzenie RPP, po którym rynek oczekuje kolejnej obniżki stóp procentowych w Polsce do 5,50%. Wstępna inflacja w październiku spadła do 6,5% r/r, w okolicy oczekiwań szefa NBP (A. Głapiński) z wiosny br.

US Dollar Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Refinitiv

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Eurodolar w końcu wy dostał się z konsolidacji w przedziale 1,0482-1,0633 wybijają się górą. W ten sposób byki dostały argument do wyprowadzenia kontry, a najbliższym adekwatnym oporem wydaje się szczyt z lipca na 1,1275. Poziom 1,0633 stanowi pierwsze wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego.

Funt podobnie, jak eurodolar, wy dostał się górą ze swojej konsolidacji w przedziale 1,2035-1,2306. Analogiczny szczyt znajduje się na 1,3144, a wsparciem dla potencjalnego ruchu powrotnego jest poziom 1,2306.

EUR-PLN



EUR-PLN po obronie dołka w rejonie 4,4028 odreałował, ale ruch ten został przekształcony w konsolidację. Od góry ogranicza ją poziom 4,4888. Jeśli byki zdołają ją wybić górą, to będą miały szansę na kolejny impuls. Falowanie kursu wewnątrz konsolidacji nie daje żadnej ze stron większej przewagi, co dość obrazowo przedstawione było pomiędzy czerwcem a wrześniem.

CHF-PLN



Frank po odbici od oporu na 4,4949 systematycznie cofa się, a najbliższym adekwatnym wsparciem do przetestowania wydaje się dołek z czerwca na 4,494.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Notowania ropy w ostatnim czasie balansują nad lokalnym dołkiem na 81,5. Relatywnie blisko jest mocniejszy dołek na 77,60 i być może jego obecność zniechęca podaż do działania. Jeśli więc kupujący wygrają obecną potyczkę, to będą mogli myśleć o wyprowadzeniu kontry w kierunku ostatnich szczytów rejonie 60-93,7.

Srebro (USD/oz)



Srebro po powrocie powyżej przełamanej kilkakrotnego dołka na 22,1, powróciło również powyżej linii trendu wzrostowego. Ale byki nie wykorzystują okazji do kontumacji odbicia i przetestowania linii trendu spadkowego, co jednak może świadczyć o słałości obozu kupujących.

Giełdy

S&P500



Byki na S&P500 dokonały imponującego marszu. Jednym ruchem powrócili z kursem powyżej przełamanej linii trendu wzrostowego i aktualnie testują strefę oporową w przedziale 4322-4,393. Jest ona dodatkowo wzmacnia przez obecność opadającej linii oporu. Jeśli kupujący pokonają okolice 4400, to będą mogli myśleć o szczytcie z lata.

DAX



Indeks DAX zdołał zawrócić powyżej dołka na 14460 i obecnie byki wykonują kontrę. Najbliższy opór znajduje się na 15495, który już raz udowodnił swoje znaczenie hamując pierwszy ruch powrotny.

FX tygodniowy

poniedziałek, 6 listopada 2023, 15:50



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	październik	45,2	46,1	44,4
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	październik	48,2	48,0	50,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	październik	47,8	47,8	48,7
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	październik		82,0	77,71
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	wrzesień		-60,1	-58,3
18:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
20:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	listopad		5,50	5,75
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	październik		3,8	4,5
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	październik		3,0	4,3
12:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:15	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,5	0,77
19:40	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Czwartek						
02:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	październik		-0,2	0,0
02:30	Chiny	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	październik		-2,8	-2,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	217,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Glapiński)				
18:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
20:00	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Piątek						
13:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	październik			

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, 6 listopada 2023, 15:50



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.

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 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.