

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	1M
EUR-USD	1,0761	-0,7	0,9
EUR-PLN	4,3276	0,1	-2,4
USD-PLN	4,0225	0,8	-3,2
GBP-USD	1,2546	-0,7	2,7

Surowce

Ropa WTI	70,91	-2,9	-5,9
Złoto	1995	-1,7	1,9

Indeksy

SP500	4604	0,2	5,2
DAX	16759	2,2	9,2

W tym tygodniu

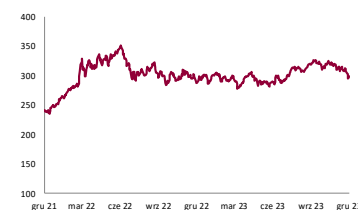
EUR-USD Bieżący tydzień będzie ciekawy dla eurodolara (poza dzisiejszą sesją, w trakcie której kalendarium publikacji i wydarzeń jest zupełnie puste). Ale już jutro w USA podana zostanie inflacja CPI w listopadzie, która wg oczekiwań rynku ma spaść o 0,1 p.p. do 3,1% r/r. W środę podana zostanie również inflacja producencka w listopadzie w USA (konsensus 1% r/r), a wieczorem Fed ogłosi decyzję odnośnie stóp procentowych. Rynek oczekuje utrzymania dotychczasowego poziomu 5,25-5,50%. Ponadto opublikowane zostaną najnowsze projekcje ekonomiczne FOMC, po czym rozpocznie się konferencja prasowa Fed. W czwartek odbędzie się posiedzenie EBC, po którym rynek również nie oczekuje zmian w poziomie stóp procentowych (konsensus to 4% dla stopy depozytowej). Po posiedzeniu odbędzie się konferencja prasowa, która powinna dostarczyć inwestorom informacji na temat jego szczegółów. W USA opublikowane zostaną dane o sprzedaży detalicznej za listopad oraz cotygodniowe wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (konsensus 222 tys. niemal tyle co poprzednio). Na zakończenie tygodnia uwagę rynków będą przykuwać wstępne odczyty wskaźników PMI w przemyśle i usługach w grudniu w głównych gospodarkach (m.in. USA, strefa euro).

Polska W Polsce jedyną ważną publikacją (choć prawdopodobnie bez większego zaskoczenia) będzie piątkowy finalny odczyt inflacji CPI w listopadzie. Konsensus zakłada 6,5% r/r, tyle co we wstępnym odczycie z końca listopada. Sentyment na będzie zatem w większym stopniu uzależniony od zewnętrznych informacji z Fed, EBC czy wskaźników PMI.

US Dollar Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Refinitiv

Waluty

EUR-USD



Impuls wzrostowy zapoczątkowany w październiku na eurodolarze został zatrzymany i aktualnie od kilkunastu sesji notowania korygują się. Poprzedzający wzrost był na tyle szybki, że po drodze nie pojawiły się żadne poziomy na kandydatów na wsparcia. A zatem najbliższa strefa wsparcia wydaje się znajdować dopiero w okolicy 1,0633.

GBP-USD



Funt po impulsie wzrostowym i krótkiej konsolidacji, zaczął się korygować. Pierwszym wyraźnie widocznym wsparciem dla kursu jest pułap 1,2306, stanowiący górny zakres wybitej konsolidacji z października i listopada. Z kolei pierwszą strefą oporową mogą być okolice 1,28, jako górny zakres konsolidacji z sierpnia, po której nastąpił impuls spadkowy.

EUR-PLN



Na EUR-PLN strona podażowa utrzymuje inicjatywę a po przełamaniu wsparcia na 4,3694 może myśleć, o pokierowaniu kursu do długoterminowego dołka na 4,215. Przełamana strefa wsparcia 4,3694-4,4028 odwróciła swoją rolę i pełni rolę pierwszego oporu dla ewentualnego ruchu powrotnego.

CHF-PLN



Frank naruszył istotne wsparcie na 4,494, ale zdołał szybko i wyraźnie powrócić powyżej, co daje bykom szansę na wyprowadzenie impulsu. Najbliższym istotnie widocznym oporem pozostaje odległy pułap 4,8949. Jeśli jednak podaź sprowadzi kurs poniżej 4,494, to znowu do gry wejdzie perspektywa testowania wsparcia na 4,3534.

FX tygodniowy

poniedziałek, 11 grudnia 2023, 16:08



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	listopad		10,2	10,3
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień		8,7	9,8
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	listopad		3,1	3,2
Środa						
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	listopad		1,0	1,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-4,63
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	grudzień		5,25-5,50	5,25-5,50
20:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	grudzień		4,00	4,00
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	listopad		-0,1	-0,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	listopad		-0,1	0,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		222,0	220,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	grudzień			
Piątek						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	listopad			-0,1
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	listopad		5,7	4,6
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	listopad		12,5	7,6
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień		43,2	42,9
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień		46,0	45,4
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień		43,4	42,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień		49,8	49,6
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	listopad		6,5	6,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień		44,5	44,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień		49,0	48,7
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	październik			10,0
14:30	USA	Indeks NY Empire State	grudzień		1,9	9,1
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	listopad		0,3	-0,6
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	listopad		79,1	78,9
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień		49,1	49,4
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień		50,5	50,8

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, 11 grudnia 2023, 16:08



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.