

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	1M
EUR-USD	1,0894	1,2	0,4
EUR-PLN	4,3316	0,0	-0,8
USD-PLN	3,9731	-1,3	-1,2
GBP-USD	1,2675	1,0	2,2

Surowce

Ropa WTI	72,21	1,2	-5,8
Złoto	2022	2,0	2,1

Indeksy

SP500	4719	2,5	5,0
DAX	16751	-0,6	5,7

US Dollar Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Refinitiv

W tym tygodniu

EUR-USD Ubiegły tydzień dla eurodolara był ciekawy ze względu na kilka istotnych wydarzeń i publikacji (m.in. CPI w USA, posiedzenie Fed, projekcje ekonomiczne FOMC oraz posiedzenie EBC).

Bieżący tydzień nie jest już tak interesujący, aczkolwiek pojawi się kilka ciekawych publikacji. Dziś w Niemczech podano indeks instytutu Ifo za grudzień, który nieoczekiwanie spadł do 86,4 (konsensus to 87,8). Jutro w strefie euro opublikowana zostanie finalna inflacja konsumencka w listopadzie (konsensus dla HICP zakłada spadek do 2,4% r/r). Z kolei w USA podane zostaną listopadowe dane z rynku nieruchomości: pozwolenia na budowę domów z konsensusem 1465 tys. oraz rozpoczęte budowy z konsensusem 1360 tys. W środę ciekawsze publikacje będą pochodzić z USA (sprzedaż domów na rynku wtórnym w listopadzie – konsensus 3,78 mln) oraz grudniowy odczyt indeksu zaufania konsumentów Conference Board (oczekiwany wzrost ze 102 do 104,2). W czwartek w USA podane zostaną cotygodniowe wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, które będą budować oczekiwania inwestorów na kondycję rynku pracy w grudniu. Wg konsensusu liczba wniosków ma wzrosnąć do 216 tys. Ponadto podany zostanie finalny PKB w USA w III kw. (konsensus 5,2% wobec 2,1% w II kw.) Na zakończenie tygodnia podane zostanie kilka ciekawych publikacji z USA (informacje o dochodach i wydatkach Amerykanów w listopadzie), grudniowe zamówienia na dobra oraz sprzedaż nowych domów w listopadzie (konsensus 686 tys.). Te ostatnie domykać będą obraz rynku nieruchomości w USA z poprzednim miesiącu.

Polska

Dziś w Polsce podano dane o inflacji bazowej za listopad (ta bez cen żywności i energii spowolniła do 7,3% r/r). W środę rynek pozna dane o produkcji przemysłowej za listopad (oczekiwane spowolnienie do 0,8% r/r) oraz dane o przeciętnym wynagrodzeniu i zatrudnieniu (konsensus dla wynagrodzenia to 11,2% r/r, a dla zatrudnienia -0,2% r/r). W czwartek GUS poda dane o produkcji budowlano-montażowej za listopad (konsensus zakłada spowolnienie do 7,3% r/r) oraz dane o sprzedaży detalicznej (oczekiwane spowolnienie do 3,7% r/r). Na zakończenie tygodnia opublikowana zostanie stopa bezrobocia w listopadzie, która ma pozostać na niezmiennym poziomie 5%.

Waluty

EUR-USD



Przez pierwszą dekadę grudnia eurodolar korygował impuls wzrostowy, cofając się do okolic 1,0720. Po tym nastąpiło wyraźne odbicie, które przetestowało szczyt z listopada na 1,1017. Podaż zdołała zatrzymać byki, a więc do gry wchodzi lokalna formacja podwójnego szczytu z dołkiem rozdzielającym na 1,0722. Zakres ten stanowi bufor dla zmian kursu w najbliższym czasie. Jeśli jednak kupujący wybiją kurs powyżej 1,1017, to następny opór znajduje się na 1,1275.

GBP-USD



Funt po wykonaniu korekty do 1,25 ustanowił tam lokalny dołek, po czym byki wyprowadziły kolejny impuls wzrostowy, naruszający lokalny szczyt na 1,2733. Cofnięcie funta poniżej tego poziomu może stanowić dla byków pewien problem – pułapkę wybicia. Jeśli strona popytowa myśli o kontynuacji wzrostów, to powinna szybko zatrzeć złe wrażenie z cofnięcia i wyprowadzić kurs powyżej 1,2733. W przeciwnym wypadku obóz niedźwiedzi może zacząć się umacniać, a chęć realizacji zysków mogłaby doprowadzić do korekty. Przy czym obecnie bezpiecznym dla byków poziomem jest dołek na 1,25.

EUR-PLN



Na EUR-PLN strona kupująca próbuje zatrzymać spadki i w ostatnich dniach wyprowadza odbicie. Na razie wygląda ono jak ruch powrotny do przełamanego wsparcia w przedziale 4,3694-4,4028. Dopiero powrót kursu powyżej tego pułapu byłby sygnałem zmiany sentymentu rynkowego. Na razie warto założyć w scenariuszu bazowym, że podaż spróbuje obronić wspomniany opór.

CHF-PLN



Frank naruszył istotne wsparcie na 4,494, ale zdołał szybko i wyraźnie powrócić powyżej, co daje bykom szansę na obronę tego wsparcia, a w następnej kolejności na wyprowadzenie odbicia. Popyt był ostrożny, gdyż po niewielkim oddaleniu od wsparcia, pozwolił podaży ponownie je przetestować (potwierdzenie dla byków), co powinno uruchomić mocniejsze odbicie. Najbliższym istotnym poziomem oporu jest szczyt na 4,8950.

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 grudnia 2023, 14:21



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	grudzień	86,4	87,8	87,2
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	listopad	7,3	7,3	8,0
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	listopad		2,4	2,9
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	listopad		1465,0	1498,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	listopad		1360,0	1372,0
Środa						
02:15	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	grudzień		3,45	3,45
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	listopad			-11,0
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	listopad		0,8	1,6
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	listopad		11,2	12,8
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	listopad		-0,2	-0,1
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	listopad		3,78	3,79
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	grudzień		104,2	102,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-4,26
Czwartek						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	listopad		7,3	9,8
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	listopad		3,7	4,8
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%]	III kw.		5,2	2,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		216,0	202,0
Piątek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	listopad		5,0	5,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	listopad		0,3	0,2
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	listopad		3,4	3,5
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	listopad		0,4	0,2
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	listopad		0,2	0,0
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	listopad		1,9	-5,4
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	listopad		686,0	679,0

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 grudnia 2023, 14:21



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.