

FX tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2019, 13:27



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0966	0,6	-4,4
EUR-PLN	4,3334	-0,9	1,1
USD-PLN	3,9518	1,5	-5,4
GBP-USD	1,2296	0,1	-3,6

Surowce

Ropa WTI	53,2	-1,6	10,3
Złoto	1501,0	1,9	17,0

Indeksy

SP500	2952,0	-0,3	17,8
DAX	11989,5	-3,2	13,5

W tym tygodniu

EUR-USD W ubiegły piątek w USA podano wrześniowe dane z rynku pracy, które na poziomie stopy bezrobocia pozytywnie zaskoczyły spadkiem do 3,5%, ale już w nowych miejscach pracy było niejednoznacznie: przybyło jedynie 136 tys. etatów (poniżej oczekiwań) ale za sierpień skorygowano odczyt w górę do 168 tys. Płaca godzinowa wzrosła wolniej niż oczekiwano, bo o 2,9% r/r. W tym tygodniu ważne dla nastrojów eurodolara mogą być: jutrzejsze i środowe wystąpienia szefa Fed (J. Powell), a także środowa publikacja protokołu z wrześniowego posiedzenia Fed (w trakcie, którego obniżono stopy procentowe). W czwartek EBC opublikuje protokół ze swojego posiedzenia, a w USA podane zostaną dane o inflacji CPI we wrześniu (konsensus 1,7% r/r). Według oczekiwań rynkowych, w październiku Fed obniży stopy procentowe o 25 p.b. do 1,50-1,75%, a taki scenariusz ma prawdopodobieństwo 0,8, wobec alternatywnego zakładającego utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie 1,75-2,00%.

EUR-PLN W tym tygodniu nie będzie istotnych publikacji dla złotego, co oznacza, że nastroje na PLN kształtowane będą przez wydarzenia i publikacje istotne dla eurodolara. W piątek Moody's oraz S&P500 opublikują swoje decyzje w sprawie ratingu Polski.

S&P500 Dla indeksu S&P500 ważne w tym tygodniu będą dane o inflacji oraz protokół z posiedzenia Fed, co kształtować będzie oczekiwania na decyzje Fed, jakie zapadną na posiedzeniu 30 października.

DAX Dla DAX ważne w tym tygodniu powinny być finalne dane o inflacji konsumenckiej we wrześniu (konsensus dla HICP to 0,9% r/r, a dla CPI to 1,2% r/r). Jutro rynki poznają nieco historyczne, bo sierpniowe dane o niemieckiej produkcji przemysłowej.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Eurodolar nieznacznie odreagował przecenę i w ostatnim tygodniu podniósł się do 1,0976, wracając powyżej minimów z początku września. Jeśli strona popytowa pociągnie odbicie, to pierwszym istotnym oporem jest szczyt wrześniowego odbicia na 1,1117. Spowalniający ADX oraz cięcie na MACD sprzyjają odreagowaniu.

Lekkie umocnienie funta z ostatniego tygodnia nie zmienia obrazu technicznego. Nadal kurs znajduje się poniżej istotnego oporu na 1,2475, a wsparcie na 1,1979 jest istotnie poniżej, co może oznaczać, że przedział, którym funt aktualnie znajduje się może wystarczyć jako bufor dla konsolidacji na najbliższe dni i tygodnie.

EUR-PLN



Podwójny atak w ostatnim czasie na opór na 4,3993 oraz trzeci w ciągu nieco ponad rok, dał pretekst do umocnienia PLN. Kurs euro spadł do wsparcia na 4,3158 formując tym samym podwójny szczyt. Jeśli wsparcie pęknie, to zmniejsza euro mogłaby sięgnąć okolic 4,2440. W przeciwnym wypadku powinna rozbudowywać się konsolidacja.

USD-PLN



Strona popytowa odpuściła jednak opór na 4,0112, co przełożyło się na korekcyjne cofnięcie USD-PLN. Najbliższym bezpiecznym wsparciem dla trendu wzrostowego jest poziom 3,8938, stanowiący dołek wrześniowej korekty. Jeśli USD utrzyma to wsparcie, to kurs będzie mógł ponownie testować ostatnie maksima. Jeśli jednak wsparcie pęknie, to dalsza korekta szybko napotka kolejne bariery w rejonie 3,8640 oraz 4,8410

Surowce

Ropa WTI (USD)



Od około 10 września (po nagłym wybicciu związanym z atakiem na instalacje naftowe w Arabii Saudyjskiej) kurs ropy systematycznie spada. W ubiegłym tygodniu ustanowił 3 dołek od czerwca na 50,6 USD. Jeśli ropa obroni ten poziom, to kurs będzie mógł falować szeroką konsolidacją z górną bandą na 64,30 USD. Jeśli jednak ropa przełamie wsparcie, to następnego dołka szukać należy na 42,20 USD (przecena zakończona pod koniec ub. roku).

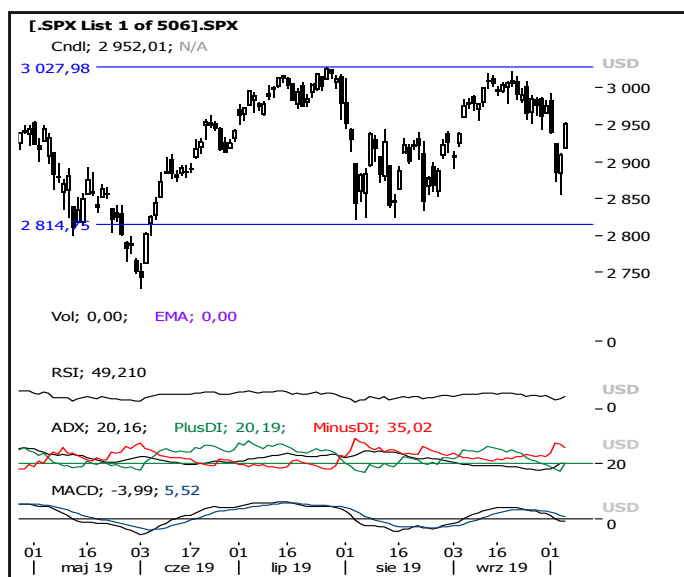
Złoto (USD/oz)



Po kilku próbach forsowania długoterminowego oporu na 1527 USD, strona popytowa zdaje się odpuszczać. Kurs złota przełamał linię trendu wzrostowego, a korekta przyjmuje postać kanału spadkowego, którego dolne ograniczenie znajduje się aktualnie w rejonie 1430-1450 USD. Fakt utrzymywania się kursu relatywnie wysoko i blisko oporu daje kupującym szansę na zakończenie korekty i ponowne próby forsowania pułapu 1527 USD.

Giełdy

S&P500



S&P500 po szybkiej korekcie hamuje i ponownie próbuje odbijać, co w szerszym spojrzeniu wkomponowuje się w budowaną konsolidację w przedziale 2815-3028. Poruszanie się kurs w tym przedziale nie da żadnej ze stron wyraźnej przewagi, a dopiero wybicie w którąś ze stron powinno zdynamizować ruch. Z obecnej perspektywy nie sposób przewidzieć w którą stronę i kiedy nastąpi wybicie z konsolidacji, a więc inwestorzy powinni uzbroić się w cierpliwość i przyglądać się rozwojowi wydarzeń.

DAX



Sytuacja na DAX również nie wygląda klarownie. Na wykresie kształtuje się układ przypominający formację RGR (głównie za sprawą szczytów), ale bez widocznej wyraźnej linii szyi. Wsparciem dla kursu jest przedział 11727-11865, którego pokonanie otwierałoby drogę do dołków korekty zakończonych w sierpniu na 11266. Jeśli strona popytowa wybroni wspomniane wsparcie, to kurs podąży ruchem bocznym, a inwestorzy będą musieli poczekać na rozwój wydarzeń innych niż falowanie od bandy do bandy.

FX tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2019, 13:27



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Chiny	Święto Narodowe - dzień wolny				
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	sierpień	-6,7	-6,4	-5,0
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	październik	-16,8	-13,0	-11,1
Wtorek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	wrzesień		52,0	52,1
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	sierpień		-4,3	-4,2
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	wrzesień		1,8	1,8
19:50	USA	Wystąpienie publiczne prezesa Fed (J. Powell)				
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			8,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik			3104,0
17:00	USA	Wystąpienie publiczne prezesa Fed (J. Powell)				
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek						
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	sierpień		18,8	21,6
13:00	strefa euro	Protokół z posiedzenia ECB				
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik		218,0	219,0
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	wrzesień		1,8	1,7
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	wrzesień		2,4	2,4
Piątek						
	Polska	Decyzja Moody's ws. ratingu				
	Polska	Decyzja S&P ws. ratingu				
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		1,2	1,2
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		0,9	0,9
14:30	USA	Ceny importu	wrzesień		-0,1	-0,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	październik		92,0	93,2

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, 7 października 2019, 13:27



Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Główny Ekonomista:

Agata Filipowicz-Rybicka	Dyrektor Działu Analiz Makroekonomicznych, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 23	Agata.Filipowicz-Rybicka@alior.pl
--------------------------	--	--------------	-----------------------------------

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Wioletta Pawłowska	Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 298 44 74	Wioletta.Pawlowska@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. analiz, Data Scientist	12 682 64 24	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, XIII 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 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.