

FX tygodniowy

poniedziałek, 14 października 2019, 13:50



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1040	0,6	-3,7
EUR-PLN	4,2958	-0,7	0,2
USD-PLN	3,8912	1,4	-4,0
GBP-USD	1,2561	2,2	-1,5

Surowce

Ropa WTI	53,5	1,4	10,9
Złoto	1495,1	0,1	16,6

Indeksy

SP500	2970,3	0,6	18,5
DAX	12401,0	2,5	17,4

W tym tygodniu

EUR-USD W tym tygodniu dla kursu eurodolara pierwsze ważne publikacje pojawią się dopiero w środę i będzie to inflacja konsumencka HICP w strefie euro we wrześniu, która według konsensusu ma wynieść: 0,9% r/r wobec 1,0% w sierpniu. W USA podane zostaną dane o sprzedaży detalicznej za wrzesień. W czwartek rynki poznają w USA dane o produkcji przemysłowej oraz o wydanych i rozpoczętych budowach domów za wrzesień. Na zakończenie tygodnia odbędzie się kilka wystąpień członków Fed, które będą aktualizować oczekiwania rynku odnośnie przyszłych posunięć FOMC. Według konsensusu rynkowego, Fed na październikowym posiedzeniu obniży stopy procentowe o 25 p.b. do 1,50-1,75%, a taki scenariusz ma prawdopodobieństwo 0,77, wobec 0,75 przed tygodniem. W ubiegły piątek D. Trump poinformował, że jest zadowolony z postępów rozmów z Chinami i że zawiesza podwyżkę tariff celnych, a Chiny obiecały zwiększenie zakupów produktów rolnych w USA.

EUR-PLN Dla złotego istotne w tym tygodniu będą piątkowe dane o produkcji przemysłowej we wrześniu, która według oczekiwań mają wzrosnąć o 4,7% r/r, po spadku o 1,3% r/r w sierpniu. W środę opublikowane zostaną dane o inflacji bazowej za wrzesień (konsensus 2,3% r/r), a w czwartek informacje o przeciętnym zatrudnieniu i wynagrodzeniu we wrześniu. Ponadto czynniki globalne będą oddziaływać na złotego – na horyzoncie powoli zaczną pojawiać się posiedzenie Fed zaplanowane na 30 października.

S&P500 Z punktu widzenia kursu S&P500 istotne w tym tygodniu będą dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej za wrzesień. Ponadto rynki mogą wyczekiwać na efekty udanych rozmów handlowych z Chinami, w tym na pisemne wstępne porozumienie, którego przygotowanie może zająć do 5 tygodni.

DAX W Niemczech w tym tygodniu nie będzie istotnych publikacji a zatem uwaga inwestorów nakierowana będzie na czynniki zewnętrzne (publikacje z USA, inflacja HICP w strefie euro).

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar w minionym tygodniu kontynuował odbicie, a najbliższą strefą oporową wydaje się być pułap 1,1117, który uprzednio stanowił istotne wsparcie. Jeśli euro przetestuje a nie pokona tego poziomu, to na horyzoncie może jawić się jakaś forma konsolidacji z dolnym zakresem w rejonie 1,09, już dwukrotnie testowanym.

GBP-USD



W ubiegłym tygodniu GBP wyraźnie umocnił się przełamując istotny opór na 1,2475 i szybko zbliżając się do kolejnego w postaci linii oporu, która aktualnie znajduje się w okolicy 1,2740. Przełamany opór na 1,2475 stawowi aktualnie wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego oraz bazę startową do prób forsowania linii oporu.

EUR-PLN



Ciekawie prezentuje się AT na wykresie EUR-PLN. Kurs ustanowił podwójny szczyt na 4,3993 a następnie przełamał dółek rozdzielający na 4,3158, co uruchamia potencjał spadkowy formacji podwójnego szczytu. Potencjalny zasięg spadku to okolice 4,24, natomiast przełamane wsparcie na 4,3458 pełni rolę oporu dla ewentualnego ruchu powrotnego.

USD-PLN



Umocnienie złotego przekłada się także na kurs USD-PLN, który aktualnie walczy o utrzymanie wsparcia na 3,8938. Jeśli poziom ten pęknie to USD powinien przetestować całą strefę wsparcia znajdującą się w przedziale 4,8410-3,8642.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Złoto (USD/oz)



Wsparcie na 50,60 USD stanowi dla kursu ropy coraz istotniejsze znaczenie i w ostatnim czasie zostało przetestowane już po raz trzeci. Ropa wybroniła się, co daje szansę na ponowne odbicie w kierunku oporów w rejonie 61 oraz 64 USD. Oscylator ADX informuje o utrzymywaniu się równowagi sił, co dla kursu oznacza trend konsolidacyjny.

Krótkoterminowa tendencja na złocie nadal utrzymuje się. Kurs porusza się kanałem spadkowym w ramach korekty kontrolowanej przez popyt. Nadal notowania złota znajdują się relatywnie blisko oporu na 1527 USD, co daje kupującym szansę do zatrzymania przeceny i próbę przeprowadzenia kolejnego ataku na opór.

Giełdy

S&P500



S&P500 od czerwca porusza się w tendencji bocznej w przedziale 2815-3028. W ostatnim tygodniu kurs zbliżył się w rejon górnego zakresu wspomnianej konsolidacji, a strona popytowa zdobyła kolejną okazję do przetestowania historycznego oporu na 3028. Jeśli manewr ten nie uda się, to nadal kurs powinien poruszać się w konsolidacji w oczekiwaniu na rozwój wydarzeń i impulsy zewnętrzne.

DAX



Kurs DAX dynamicznie odbił od wsparcia w rejonie 11726-11865 i w ubiegłym tygodniu dotarł do górnego rejonu konsolidacji trwającej od kilku miesięcy. Test oporu na 12656 i byki mają dobrą okazję do jego przeprowadzenia. Nadal jednak obowiązuje trend boczny i granie od bandy do bandy nie zmienia szerszego układu sił.

FX tygodniowy

poniedziałek, 14 października 2019, 13:50



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Chiny	Święto Narodowe - dzień wolny				
4:58	Chiny	Eksport r/r, %	wrzesień	-3,2	-2,8	-1,0
4:58	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	wrzesień	39,7	34,8	34,8
4:58	Chiny	Import r/r, %	wrzesień	-8,5	-6,0	-5,6
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	sierpień	-2,8	-2,5	-2,1
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	sierpień		-568,0	-814,0
Wtorek						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		2,9	2,8
6:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	sierpień			-4,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień			2,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		-26,4	-22,5
14:30	USA	Indeks NY Empire State	październik		1,0	4,0
19:50	USA	Wystąpienie publiczne prezesa Fed (J. Powell)				
Środa						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		0,9	0,9
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	sierpień			24,8
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			5,2
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	wrzesień		2,3	2,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	wrzesień		0,3	0,4
17:00	USA	Wystąpienie publiczne prezesa Fed (J. Powell)				
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek						
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	wrzesień		7,1	6,8
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	wrzesień		2,6	2,6
13:00	strefa euro	Protokół z posiedzenia ECB				
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik		215,0	210,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	wrzesień		1318,0	1364,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	wrzesień		1340,0	1425,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	październik		8,0	12,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	wrzesień		-0,2	0,7
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik			2927,0
Piątek						
	Polska	Decyzja Moody's ws. ratingu				
	Polska	Decyzja S&P ws. ratingu				
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	wrzesień		7,8	7,5
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	wrzesień		4,9	4,4
4:00	Chiny	PKB r/r, %	3Q		6,1	6,2
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	sierpień			20,5
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	wrzesień		0,5	0,7
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	wrzesień		5,0	-1,3

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, 14 października 2019, 13:50



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.

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.