

FX tygodniowy

poniedziałek, 28 października 2019, 14:06



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1092	-0,5	-3,3
EUR-PLN	4,2734	-0,1	-0,3
USD-PLN	3,8527	-0,4	-3,0
GBP-USD	1,2850	-0,8	0,8

Surowce

Ropa WTI	56,4	5,4	16,6
Złoto	1506,1	1,5	17,4

Indeksy

SP500	3022,6	1,2	20,6
DAX	12907,1	1,2	22,2

W tym tygodniu

EUR-USD USA i Chiny poinformowały, że są blisko finalizacji pierwszej części umowy handlowej, obie strony osiągnęły porozumienie w kwestii rolnictwa. Bieżący tydzień będzie ważny dla eurodolara: najważniejszymi informacjami dla eurodolara będą: śródowny wstępny odczyt PKB w III kw. w USA (konsensus 1,6%) oraz posiedzenie FOMC (rynek oczekuje z prawdopodobieństwem 0,93 obniżki stóp procentowych o 25 pb. do 1,50-1,75%. Po posiedzeniu odbędzie się konferencja prasowa, w trakcie której Fed przybliży rynek kulisy decyzji. W czwartek w strefie euro podany zostanie odczyt PKB w III kw. (konsensus 1,1% r/r). Z kolei w piątek inwestorzy poznają dane z rynku pracy w USA w październiku oraz odczyt ISM dla przemysłu (oczekiwany wzrost do 48,4), a także PMI przemysłowy (konsensus 51,5). Natomiast jutro kalendarium ważnych publikacji dla eurodolara sprowadzać się będzie jedynie do indeksu zaufania konsumentów Conference Board za październik, który według rynku ma wzrosnąć do 127.

EUR-PLN Złoty powinien być pod silnym wpływem ważnych informacji kształtujących eurodolara.
USD-PLN W kraju nie będzie wielu ciekawych publikacji: rynki poznają jedynie wstępny październikowy odczyt inflacji CPI, która ma spowolnić do 2,5% r/r.

S&P500 Dla nastrojów na S&P500 najważniejsze w tym tygodniu będą dane o PKB w III kw. w USA, a także posiedzenie Fed oraz piątkowe publikacje z rynku pracy za październik.

DAX W Niemczech jedyną ważną publikacją będzie inflacja konsumpcyjna w październiku, która na poziomie HICP ma wynieść 0,9% r/r, a na poziomie CPI 1,0 % r/r.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 28 października 2019, 14:06



Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Po ostatnich tygodniach zwyżki, kurs euro w ubiegłym tygodniu zniżkował, cofając się poniżej przełamanego uprzednio oporu na 1,1117, który zamienił rolę na wsparcie. Spadek kursu poniżej tego poziomu świadczy o fałszywym uprzednim wybiciu, co może zapowiadać ponowną przecenę, sięgającą nawet wrześniowego dołka.

Umocnienie dolara widoczne było także w parze z GBP. W trakcie minionego tygodnia kurs cofnął się korekcyjnie i wziął na celownik wsparcie na 1,2783. Kolejne to przełamana linia trendu spadkowego, która aktualnie znajduje się tuż poniżej 1,27.

EUR-PLN



USD-PLN



Oslabienie EUR-PLN wyhamowało w ubiegłym tygodniu. Kurs zakończył piątkową sesję na poziomie 4,2784. Strefa wsparcia znajduje się relatywnie blisko w okolicy 4,24-4,25, co z grubsza pokrywa się z zakresem docelowym po wybiciu dołem z formacji podwójnego szczytu.

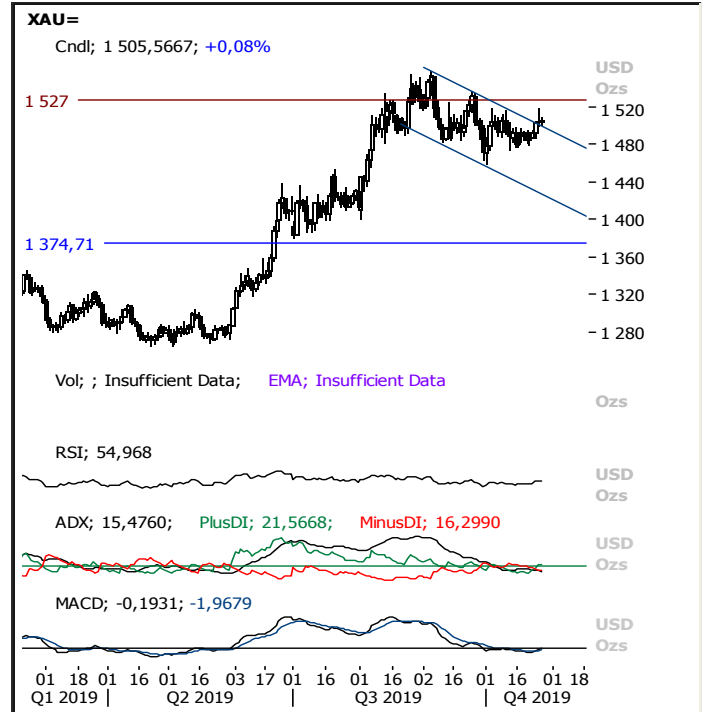
Kurs USD-PLN zatrzymał przecenę na w rejonie dołka korekty z sierpnia na 3,84, jednak odbicie z ubiegłego tygodnia zaprezentowało się słabo, gdyż kurs nie może przebić się przez poziom 3,8640, który od lutego do maja wyznaczał górny zakres konsolidacji wybitej górą. Jeśli USD będzie się ociążał z wybiciem powyżej tego poziomu, to strona podaźowa może uznać to za słabość popytu, co mogłoby przełożyć się na dalszą presję na dolara.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Złoto (USD/oz)

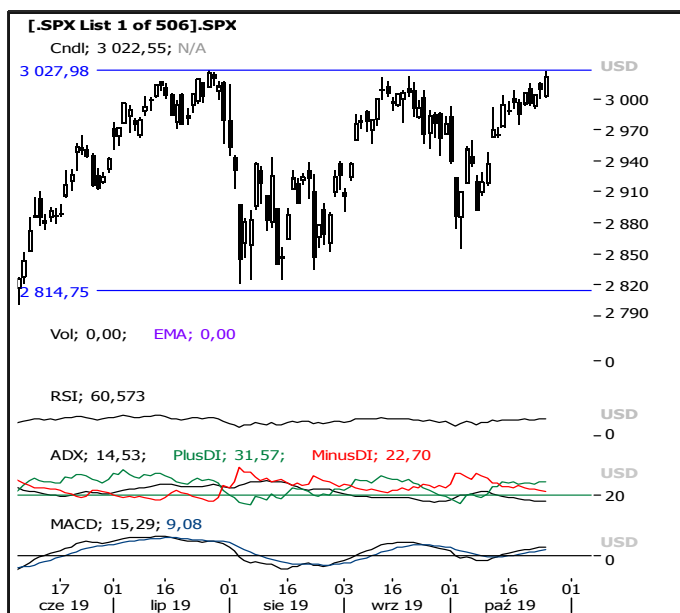


Odbicie ropy z października jest następstwem przetestowania i obrony ważnego średnioterminowego wsparcia na 50,60 USD. W ten sposób kurs wkomponowuje się w szeroką konsolidację (50,60-64,30 USD).

Notowania złota od kilku tygodni poruszają się w korekcie przyjmującej postać kanału zniżującego. W ostatnim tygodniu strona kupująca testowała górny jego zakres, ale nie zdołała wyraźnie wybić kursu powyżej.

Giełdy

S&P500



S&P500 ponownie dotarł do historycznych szczytów w rejonie 3030, co jest już 3 podejściem i wkomponowuje się w konsolidację, jaka trwa od kilku miesięcy. Byki mają dobrą okazję zakończyć lokalny trend boczny i wybić kurs na nowe maksima. Przeszkodą pozostaje ADX, który nie sygnalizuje wyraźnej przewagi popytu, a to może zapowiadać dalsze utrzymywanie się kursu wewnątrz konsolidacji.

DAX



Indeks DAX w ubiegłym tygodniu pokonał ważny opór na 12656 i dynamicznie ruszył na północ. Najbliższa strefa oporowa to okolice 13200 (maksyma odbicia z maja 2018 r.), a kolejna to 13600 (podwójny szczyt z listopada 2017 r. oraz stycznia 2018 r.). Wsparciem dla ewentualnej korekty jest przełamany właśnie opór na 12656.

FX tygodniowy

poniedziałek, 28 października 2019, 14:06



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	wrzesień	5,5	5,7	5,8
Wtorek						
14:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	sierpień		2,1	2,0
15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	październik		127,7	125,1
Środa						
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	wrzesień		6,0	1,8
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	październik		5,0	5,0
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			-11,9
13:15	USA	Raport ADP, tys.	październik		110,0	134,9
13:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	3Q		1,6	2,0
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	październik		1,0	1,2
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	październik		0,8	0,9
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik			-1699,0
19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	październik		1,8	2,0
19:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	październik			
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	październik		-0,1	-0,1
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	wrzesień		-0,1	-4,7
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	wrzesień		3,3	3,2
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	październik		2,5	2,6
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	wrzesień		7,4	7,4
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	październik		0,7	0,9
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	3Q		1,1	1,2
12:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	październik			-24,8
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik		215,0	212,0
13:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	wrzesień		0,3	0,1
13:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	wrzesień		0,3	0,4
Piątek						
	Polska	Wszystkich Świętych - dzień wolny				
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	wrzesień		2,2	2,2
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	październik		51,0	51,4
13:30	USA	Stopa bezrobocia, %	październik		3,6	3,5
13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	październik		90,0	136,0
13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	październik		83,0	114,0
14:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	październik		51,5	51,1
15:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik		49,0	47,8

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, 28 października 2019, 14:06



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.

Podjęwszy 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.