

FX tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2019, 12:58



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1155	0,5	-2,7
EUR-PLN	4,2510	-0,5	-0,8
USD-PLN	3,8107	1,0	-1,9
GBP-USD	1,2934	0,6	1,4

Surowce

Ropa WTI	56,1	0,4	15,9
Złoto	1511,0	1,2	17,8

Indeksy

SP500	3066,9	1,5	22,3
DAX	12961,1	0,1	22,7

W tym tygodniu

EUR-USD W ubiegły piątek w USA podano dane z rynku pracy za październik, które pozytywnie zaskoczyły: zmiana zatrudnienia wyniosła 128 tys. oraz zrewidowano w górę wrześniowy odczyt do 180 tys., stopa bezrobocia wzrosła zgodnie z oczekiwaniami do 3,6%. Negatywnie zaskoczył indeks ISM dla przemysłu za październik, który wzrósł jedynie do 48,3. Dziś w strefie euro podano PMI dla przemysłu w październiku, który wyniósł lekko lepiej niż oczekiwano (odczyt 45,9). Niemiecki odpowiednik również pozytywnie zaskoczył odczytem 42,1. W popołudniowej części sesji rynki poznają jeszcze dane o zamówieniach na dobra we wrześniu. Z kolei jutro w USA podany zostanie usługowy ISM za październik (konsensus 53,2). Także jutro podane zostaną wrześniowe dane o bilansie handlu zagranicznego i tu w zasadzie zamykają się ważne publikacje z USA na ten tydzień (poza cotygodniowymi czwartkowymi *initial claims*). Z kolei w strefie euro i Niemczech w środę podany zostanie usługowy PMI za październik, co również wyczerpuje ważne publikacje zaplanowane na ten tydzień. Dziś wieczorem publicznie wypowie się nowa szefowa EBC (C. Lagarde), co jednak nie powinno istotnie wpływać na nastroje na eurodolarze ze względu na spodziewaną przez rynek kontynuację polityki monetarnej EBC. Poza szefową EBC, w tym tygodniu odbędzie się kilka wypowiedzi publicznych członków EBC oraz Fed. W tym ostatnim przypadku wypowiedzi mogą rzucić więcej światła na kulisy ubiegłotygodniowego posiedzenia FOMC, w trakcie którego obniżono stopy procentowe o 25 p.b.

EUR-PLN Dziś w kraju podano wyraźnie słabszy niż oczekiwano odczyt indeksu PMI za październik, który spadł do 45,6, najniższego poziomu od co najmniej 2012 r. W środę RPP ogłosi decyzję odnośnie stóp procentowych, jednak zaskoczeń nie powinno być: rynek oczekuje utrzymania stóp na niezmiennym poziomie (główna 1,5%).

S&P500 Dla indeksu S&P500 w tym tygodniu ważne będą: odczyt raportu ISM dla usług w październiku, który opublikowany zostanie w środę oraz cotygodniowe initial claims publikowane w czwartek. Trudno przewidywać zaskoczenia w rozmowach na linii USA – Chiny, ale z tego frontu wydarzeń mogą pojawiać się nowe informacje, o czym rynki mogły się przekonać w ubiegłym tygodniu.

DAX Dziś w Niemczech podano lekko lepszy od oczekiwań odczyt indeksu PMI za październik (42,1 vs prognoza 41,9). To co może w tym tygodniu pobudzić zainteresowanie inwestorów operujących na tym indeksie w tym, to śródowe publikacje usługowych wskaźników PMI w październiku w Niemczech (prognoza 51,2) oraz strefie euro (prognoza 51,8). Na dalszym planie pozostaną wrześniowe dane o zamówieniach w przemyśle i produkcji przemysłowej.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar po wybiciu się powyżej oporu na 1,1117 dotarł do 1,1179, po czym wykonał ruch korektę (w ramach ruchu powrotnego). W ostatnim tygodniu kurs ponownie wybił się powyżej 1,1117 i dotarł do 1,1179, co daje kupującym szansę na kontynuację odbicia. Ważnym średnioterminowym oporem dla EUR jest pułap 1,1412.

GBP-USD



GBP w ubiegłym tygodniu zakończył krótką korektę i powrócił do szczytów impulsu z października na 1,3012. Krótkoterminowa tendencja jest wzrostowa, co nadal sprzyja funtowi na obronie kierunku na marcowy szczyt na 1,3383. Wsparciem dla kursu jest przełamana linia trendu spadkowego, która aktualnie znajduje się powyżej 1,26.

EUR-PLN



Oslabienie EUR-PLN sięgnęło dołków z lipca w przedziale 4,2362-4,2444. Dla euro wydaje się do dobry pretekst do zatrzymania przeceny i wyprowadzenia choćby korekcyjnego odbicia. Ważnym odległym oporem jest pułap 4,3158.

USD-PLN



Kurs USD-PLN kontynuuje zniżkę poniżej wsparcia na 3,8410. Strona popytowa próbowała w październiku wyhamować zniżkę na tym poziomie, jednak ubiegły tydzień przekreślił te plany. Aktualnie rejs 3,8410-3,8642 stanowi pierwszy opór, natomiast wsparciem dla kursu są minima z czerwca w rejonie 3,7254.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Sytuacja techniczna na ropie nie zmienia się istotnie. Kurs fałuje wewnątrz szerokiej konsolidacji, a ostatni tydzień nie zmienił obrazu technicznego. Ważne wsparcie znajduje się w okolicy 50,6 USD, a opór to okolicie 64,30-66,60 USD.

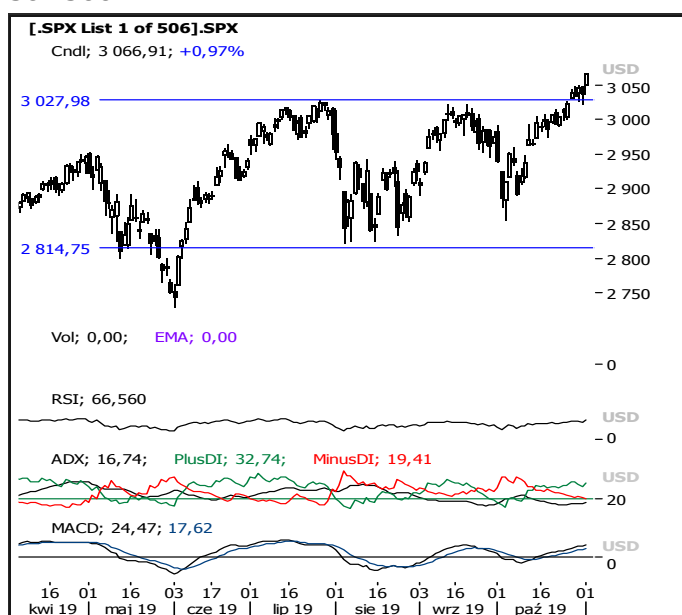
Złoto (USD/oz)



Notowania złota wybiły się górą z lokalnego kanału spadkowego, co potwierdziłoby kierunek wybicia z szerszej formacji flagi, a ta z kolei sugeruje dalszy wzrost kursu. Jednak złoto znajduje się tuż poniżej ważnego długoterminowego oporu na 1527 USD i dopiero pokonanie tego poziomu otworzy bykom możliwość dalszego wzrostu kursu.

Giełdy

S&P500



S&P500 w minionym tygodniu wybił się na nowe maksima historyczne, pokonując dotychczasowy opór na 3028. Strona kupująca otwiera więc szansę na kolejną falę wzrostową w ramach wieloletniego trendu wzrostowego. Pierwszym wsparciem dla indeksu pozostaje wybitny opór na 3028.

DAX



Indeks DAX w ubiegłym tygodniu ustanowił nowe maksima trwającego impulsu wzrostowego. Kurs znajduje się już relatywnie blisko kolejnego ważnego oporu na 13204 (podwójny szczyt z maja i czerwca 2018 r.). Wsparciem dla indeksu jest przełamany niedawno opór na 12656.

FX tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2019, 12:58



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Japonia	Dzień wolny				
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	październik	45,6	48,1	47,8
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	październik	50,7	50,5	50,1
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	październik	42,1	41,9	41,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	październik	45,9	45,7	45,7
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	listopad	-4,5	-13,8	-16,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	wrzesień		-0,3	-0,3
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	wrzesień		-1,1	-1,1
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	wrzesień		-0,4	-0,1
Wtorek						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	październik		51,1	51,3
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	wrzesień		-1,2	-0,8
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	wrzesień		-52,5	-54,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	październik		51,0	51,0
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	październik		53,4	52,6
Środa						
8:00	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	listopad		1,5	1,5
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	wrzesień		-6,3	-6,7
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	październik		52,9	52,90
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	październik		51,2	51,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	październik		51,8	51,8
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	wrzesień		2,4	2,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	listopad			0,6
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	3Q		2,2	2,6
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	3Q		0,9	2,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	listopad			5702,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	wrzesień		-4,4	-4,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	listopad		215,0	218,0
Piątek						
	Chiny	Eksport r/r, %	październik		-4,5	-3,2
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	październik		40,1	39,6
	Chiny	Import r/r, %	październik		-8,0	-8,5
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	wrzesień		19,5	16,4
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	listopad		95,5	95,5

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, 4 listopada 2019, 12:58



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.