

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2019, 12:58



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1064	0,3	-3,5
EUR-PLN	4,2878	0,4	0,1
USD-PLN	3,8754	-0,1	-3,6
GBP-USD	1,2960	0,8	1,6

Surowce

Ropa WTI	57,8	1,6	19,4
Złoto	1459,8	0,3	13,8

Indeksy

SP500	3120,5	0,9	24,5
DAX	13221,8	0,2	25,2

W tym tygodniu

EUR-USD W bieżącym tygodniu uwaga inwestorów operujących na eurodolarze skupiona będzie przede wszystkim na śródomowym protokole z październikowego posiedzenia FOMC, rzucającym więcej światła na kulisy obniżki stóp procentowych. Aktualnie rynek nie oczekuje zmian stóp procentowych na najbliższym posiedzeniu, a prawdopodobieństwo utrzymania dotychczasowych stóp wynosi aż 0,98. We wtorek opublikowane zostaną październikowe dane o pozwoleniach na budowę domów i rozpoczętych budowlach domów w USA. W czwartek rynki poznają protokół z ostatniego posiedzenia EBC oraz dane o sprzedaży domów na rynku wtórnym w USA w październiku. W piątek uwagę graczy mogą przykuwać wstępne listopadowe odczyty indeksów PMI w Niemczech, strefie euro oraz USA. Ponadto w Niemczech podany zostanie finalny odczyt PKB w III kw. oraz wypowiedź publicznie szef Bundesbanku (J. Weidmann). W piątek publicznie wypowie się również szefowa EBC (C. Lagarde).

EUR-PLN Dla złotego ważne w tym tygodniu będą protokoły z posiedzeń FOMC oraz EBC. W dalszej kolejności interesujące powinny być wskaźniki PMI w Europie, a w kraju podane zostaną w piątek dane o produkcji przemysłowej oraz budowlano-montażowej za październik.

S&P500 Dla indeksu S&P500 w tym tygodniu zdecydowanie najważniejsza będzie publikacja śródomowego protokołu z posiedzenia FOMC, z którego rynek będzie starał się uzyskać informacje na temat kolejnych posunięć Fed. Ostatnio po posiedzeniu FOMC informowano, że polityka monetarna jest we właściwym miejscu, co oznaczało wstrzymanie się z kolejnymi obniżkami stóp procentowych.

DAX Dla DAXa w tym tygodniu istotne powinny być dane z niemieckiej gospodarki: finalny odczyt PKB w III kw. oraz wstępne odczyty listopadowych wskaźników PMI dla usług i przemysłu (także w strefie euro).

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2019, 12:58



Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Eurodolara w ciągu ostatnich 2 tygodni cofnął się z poziomu 1,1179, następnie przełamał lokalne wsparcie na 1,1071, po czym wykonał spadek mniej więcej o wysokość konsolidacji z października. Aktualnie kurs wykonuje ruch powrotny do przełamanego wsparcia na 1,1071. Jeśli odbicie zatrzyma się na tym oporze, to podaż będzie miała argumenty za próbą kierowania kursu do wsparcia na 1,0904.

GBP od października konsoliduje się w przy maksimach fali wzrostowej, w przedziale 1,2767-1,3012. W minionym tygodniu kurs wykonał ruch w kierunku górnej bandy konsolidacji, jednak nie zmienia on technicznego obrazu. Utrzymywanie kursu w konsolidacji, przy maksimach ruchu jest popytowym argumentem i zapowiada wybiecie górą. Gdyby jednak niedźwiedzie przełamały wsparcie, to wysokość konsolidacji sugerowałaby spadek do 1,2581.

EUR-PLN



USD-PLN



Na początku listopada kurs EUR-PLN wyhamował przecenę na wsparciu w rejonie 4,255, jaka trwała od września. Aktualnie trwające odbicie mogłoby dotrzeć do oporu a okolicy 4,3158, co stanowiłoby ruch powrotny do wybitej konsolidacji, jaka trwała od sierpnia do października.

Na początku listopada USD-PLN ustanowił dołek przecenony na 3,803, po czym nastąpiło odbicie, przyjmujące postać ruchu powrotnego do poziomu 3,8938. W ubiegłym tygodniu USD siłował się z tym poziomem, jednak bezskutecznie, co zaowocowało odejściem kursu. Jeśli USD nie przełamie oporu w bieżącym podejściu, to trzeba się liczyć z możliwością ponownego spadku do wsparcia na 3,8030.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Kurs ropy wydaje się skazany na szeroką konsolidację w przedziale 50,60-66,60 USD. Począwszy od października trwa kolejne odbicie, które dotarło dopiero do połowy zakresu konsolidacji i aktualnie trudno przewidywać dalszy ruch. Popyt może kontynuować odbicie, to ma odległy opór, ale równie dobrze podaź może ponownie spychać kurs. Siły są wyrównane więc trudno przewidzieć grę w ramach konsolidacji.

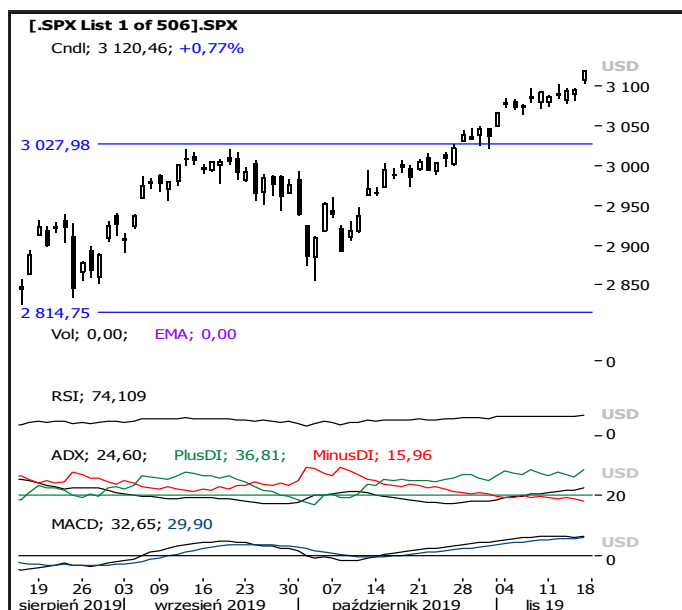
Złoto (USD/oz)



Złoto nie wykorzystało okazji i nie zdołało powrócić powyżej poziomu 1527 USD, co w ostatnim czasie przełożyło się na kolejną falę korekty. Nadal kurs porusza się w ramach kanału spadkowego, co sugeruje budowanie formacji przypominającej flagę, z której kurs powinien wybić się górą (w ramach kontynuacji dominującego trendu).

Giełdy

S&P500



S&P500 w minionym tygodniu ustanowił nowe historyczne maksimum. Rynek jest tak silny, że nie pozwolił podaży na wykonanie ruchu powrotnego do przełamanego ważnego oporu na 3028, który aktualnie pełni rolę solidnego wsparcia.

DAX



Indeks DAX w ostatnim czasie siłuje się z oporem na 13204, który stanowi ostatnią barierę przed podwójnym historycznym maksimum na niespełna 14000. Cała strefa pomiędzy 12200-14000 pełni rolę oporu, a scenariusz utworzenia 3 szczytu nadal jest w grze, więc byki powinny uważać.

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2019, 12:58



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	wrzesień			26,6
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	październik		1320,0	1256,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	październik		1380,0	1391,0
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	październik		-0,4	-0,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	listopad			9,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	listopad			2219,0
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	październik			
Czwartek						
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	październik		6,2	6,6
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	październik		2,6	2,6
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	październik			
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	listopad			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	listopad		218,0	225,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	listopad		6,0	5,6
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	październik		5,5	5,4
Piątek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	Q3		1,0	1,0
9:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne przez EBC (C. Lagarde)				
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		50,9	50,1
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	listopad		53,0	52,9
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		42,8	41,7
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	listopad		52,0	51,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		46,4	45,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	listopad		52,4	52,2
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	październik		6,3	7,6
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	październik		0,2	0,9
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	październik		2,5	5,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	listopad		51,2	50,6
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		51,5	51,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	listopad		95,7	95,7

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 listopada 2019, 12:58



Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

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 obciążone 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.