

FX tygodniowy

poniedziałek, 2 grudnia 2019, 14:18



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1018	0,0	-3,9
EUR-PLN	4,3064	0,2	0,5
USD-PLN	3,9086	-0,2	-4,4
GBP-USD	1,2916	0,1	1,3

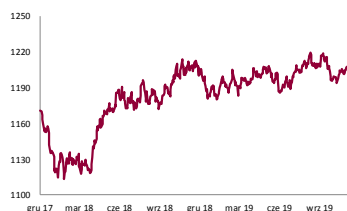
Surowce

Ropa WTI	56,1	-2,8	15,8
Złoto	1455,0	0,0	13,5

Indeksy

SP500	3141,0	1,2	25,3
DAX	13322,7	0,6	26,2

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD Bieżący tydzień powinien być ciekawy dla eurodolara. Dziś w Niemczech i strefie euro podano lepsze od oczekiwań odczyty indeksów PMI w przemyśle w listopadzie. Po południu w USA podany zostanie listopadowy odczyt indeksu ISM dla przemysłu, który według konsensusu ma wzrosnąć do 49,2. W środę w USA opublikowany zostanie usługowy ISM za listopad, a w strefie euro analogiczny PMI. Także w środę rynki poznają raport ADP za listopad w USA, który będzie wstępem do oficjalnych danych rządowych. Według oczekiwań dla raportu ADP, w USA w listopadzie utworzone zostało 140 tys. miejsc pracy. W czwartek w strefie euro podany zostanie finalny odczyt PKB w III kw. (konsensus 1,2% r/r), a w USA dane o październikowym saldzie handlu zagranicznego oraz cotygodniowe initial claims. Ponadto podane zostaną dane zamówieniach na dobra za październik. Na zakończenie tygodnia inwestorzy poznają oficjalne listopadowe dane z rynku pracy: stopa bezrobocia ma pozostać na niezmiennym poziomie 3,6%, a płaca godzinowa ma wzrosnąć o 3% r/r. Konsensu na zmianę zatrudnienia wynosi +180 tys. etatów wobec +128 tys. w październiku.

EUR-PLN Krajowy PMI dla przemysłu w listopadzie wzrósł minimalnie powyżej oczekiwań do 46,7. W środę odbędzie się posiedzenie RPP, które jednak nie powinno być zaskakujące. Szeroko zakotwiczony konsensus rynkowy wskazuje na utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie 1,5%. W tym tygodniu innych wydarzeń już nie będzie, więc nastroje na złotym powinny być sterowane wydarzeniami kształtującymi eurodolara.

S&P500 Uwaga inwestorów skupiona będzie na odczytach ISM dla przemysłu i usług w USA za listopad oraz na danych z rynku pracy, co może mieć wpływ na oczekiwania rynku w kwestii przyszłych posunięć Fed. Od kilku tygodni rynek niezmiennie spodziewa się utrzymania stóp procentowych w USA na przyszłotygodniowym posiedzeniu FOMC z wysokim i stabilnym prawdopodobieństwem około 0,9-0,95.

DAX Nastroje na DAX kształtowane będą przez odczyty wskaźników PMI w usługach w Niemczech i strefie euro. Znaczny wpływ ma również kwestia negocjacji umowy handlowej pomiędzy Chinami i USA.

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



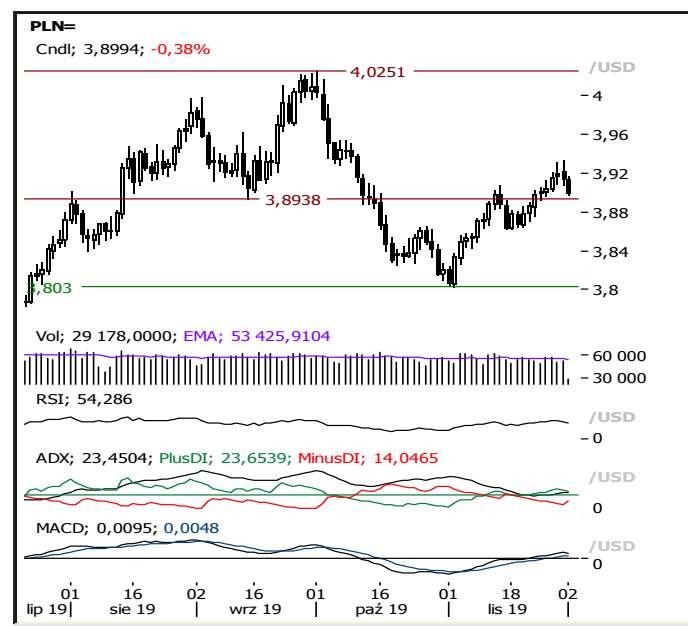
Eurodolar w ubiegłym tygodniu przetestował i obronił dołek z I połowy listopada na 1,0987, co powinno wyczerpywać potencjał spadkowy ruchu, który zaczął się 4 listopada. Wydaje się, że w efekcie kurs powinien odbić i ponownie przetestować okolice poziomu 1,1096.

Na GBP od II połowy października trwa konsolidacja w przedziale 1,2767-1,3012 i ubiegły tydzień nie wniósł niczego nowego do technicznego obrazu. Fakt utrzymywania się kurs w górnym zakresie fali wzrostowej i płaska korekta dają większe szanse na wybicie z konsolidacji góra.

EUR-PLN



USD-PLN



Ciekawie wygląda AT na EUR-PLN. Kurs wykonał ruch powrotny do przełamanego wsparcia na 4,3158 i wyraźnie cofnął się. Poziom ten zyskał dodatkowo na znaczeniu i być może zapoczątkuje dalszą korektę EUR, a najbliższym ważnym wsparciem jest dołek z początku listopada na 4,255.

Kurs USD wybił się powyżej ważnego oporu na 3,8938 po czym w piątek zapoczątkował ruch powrotny do tego poziomu, który aktualnie pełni rolę wsparcia. Jeśli dolar obroni się na tym poziomie, to będzie mógł obrać na celownik maksima z września na 4,0251, gdyż po drodze nie ma ważnych i widocznych innych oporów.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa porusza się w szerokiej średnioterminowej konsolidacji w przedziale 50,60-64,30 USD, a od października znajduje się w powolnym trendzie wzrostowym, przerywanym szybkimi i wyraźnymi korektami. Jak długo kurs będzie znajdował się w konsolidacji, wewnętrzne manewry będą wysoce nieprzewidywalne, a tym bardziej te w rejonie połowy odległości pomiędzy bandami.

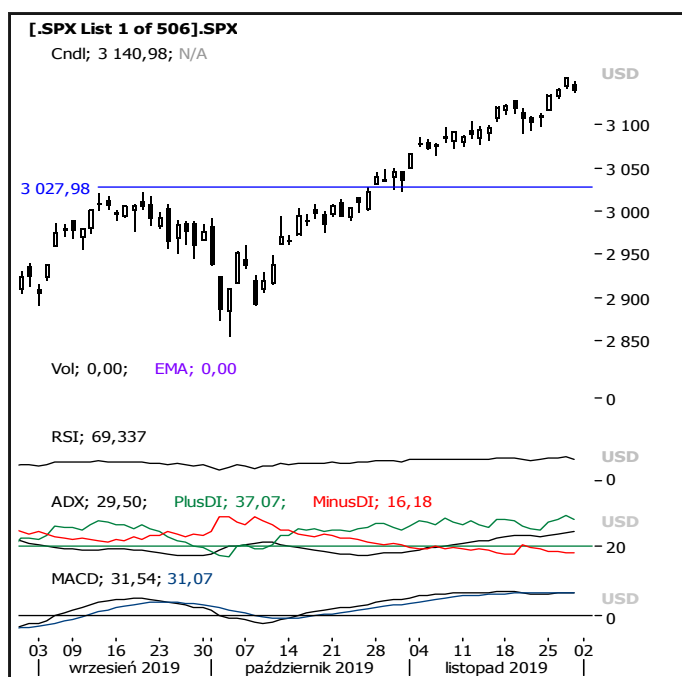
Złoto (USD/oz)



II połowa listopada dla złota wiązała się z ruchem bocznym przy minimach korekty, która wkomponowuje się w kanał spadkowy. W ubiegłym tygodniu kurs dotarł ponownie w rejon dołka z I połowy listopada na 1445 USD, co pokrywa się z górnym zakresem konsolidacji jaka trwała w czerwcu i lipcu.

Giełdy

S&P500



S&P500 w minionym tygodniu ustanowił kolejne historyczne maksimum. Trend jest jednostajny, popyt ma kontrolę nad kursem, a pierwszym wsparciem dla ewentualnej korekty będzie poziom 3028, który uprzednio stanowił ważny podwójny szczyt.

DAX



Listopad dla DAXa wiązał się konsolidacją w rejonie przełamanego oporu na 13204. A wyjaśnieniem takiego zachowania może być bliska obecność ważniejszego oporu na 13600, stanowiącego historyczne maksimum kursu ze stycznia 2018 r.

FX tygodniowy

poniedziałek, 2 grudnia 2019, 14:18



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	51,8	51,5	51,7
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	46,7	46,3	45,6
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	51,7	51,6	50,7
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	44,1	43,8	42,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	46,9	46,6	45,9
15:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne prezes EBC (C. Lagarde)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		52,2	52,2
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad		49,2	48,3
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	październik		-1,8	-1,2
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	grudzień		1,5	1,5
2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	listopad		51,2	51,1
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	listopad		52,9	52,9
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	listopad		51,3	51,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	listopad		51,5	51,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	listopad			1,5
14:15	USA	Raport ADP, tys.	listopad		140,0	125,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	listopad		51,6	51,60
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	listopad		54,5	54,7
16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	listopad			1572,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	październik		-4,7	-5,4
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q3		1,2	1,2
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	październik		2,2	3,1
13:30	USA	Raport Challengea r/r, %	listopad			-33,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	listopad		215,0	213,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	październik		-48,6	-52,5
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	październik		0,6	0,6
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	październik		0,6	0,6
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	październik		0,3	-0,6
Piątek						
	strefa euro	Spotkanie ministrów finansów UE				
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	październik		-3,6	-4,3
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	listopad		3,6	3,6
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	listopad		190,0	128,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	listopad		180,0	131,0
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	grudzień		97,0	96,8

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, 2 grudnia 2019, 14:18



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 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.