

FX tygodniowy

poniedziałek, 9 grudnia 2019, 12:49



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1065	-0,1	-3,5
EUR-PLN	4,2832	-0,1	0,0
USD-PLN	3,8708	0,0	-3,5
GBP-USD	1,3156	1,7	3,2

Surowce

Ropa WTI	58,8	5,0	21,2
Złoto	1462,4	0,0	14,0

Indeksy

SP500	3145,9	0,2	25,5
DAX	13145,4	1,4	24,5

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD W ubiegły piątek w USA podano, że stopa bezrobocia w listopadzie spadła do 3,5% (oczekiwano utrzymania 3,6%), a zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym wyniosła aż 266 tys. (konsensus 180 tys.; zrewidowano w górę październikowy odczyt z 128 do 156 tys. etatów). W tym tygodniu dla eurodolara ważne będą środowe dane o inflacji CPI w USA w listopadzie (konsensus 2% r/r) oraz przede wszystkim posiedzenie FOMC połączone z najnowszymi publikacjami makroekonomicznymi. W ciągu tygodnia rynkowe prawdopodobieństwo utrzymania stóp procentowych w USA na poziomie 1,50-1,75% wzrosło z 0,93 do 0,99. W czwartek odbędzie się posiedzenie EBC (rynek oczekuje brak zmian w parametrach polityki monetarnej), a po posiedzeniu odbędzie się konferencja prasowa. Na zakończenie tygodnia w USA podane zostaną wyniki sprzedaży detalicznej za listopad (oczekiwany wzrost o 0,4% m/m). Tydzień dla eurodolara powinien być ciekawy przede wszystkim ze względu na posiedzenia banków centralnych.

EUR-PLN W Polsce jedyną ważną publikacją będzie piątkowy finalny odczyt inflacji CPI w listopadzie, która ma wynieść 2,6% r/r. Poza tym złoty powinien być pod silnym wpływem eurodolara i ewentualnych zaskoczeń płynących z Fed oraz EBC.

S&P500 S&P500 zakończył ubiegły tydzień w dobrych nastrojach, natomiast uwaga inwestorów w tym tygodniu skupiona będzie na projekcjach ekonomicznych i informacjach płynących z posiedzenia Fed. Ciekawe powinno być odniesienie FOMC do bardzo dobrych danych z rynku pracy z USA za listopad (a także w części za październik).

DAX Nastroje na DAX kształtowane będą przez czynniki globalne, ale także te ze strefy euro i Niemiec. Z punktu widzenia DAX ciekawe powinny być projekcje ekonomiczne EBC i komentarz banku do sytuacji gospodarczej. Natomiast we wtorek w Niemczech podany zostanie indeks ZEW za grudzień (konsensus 0,5) oraz czwartkowy finalny odczyt inflacji CPI i HICP za listopad (oczekiwania odpowiednio: 1,1% r/r oraz 1,2% r/r).

Waluty

EUR-USD



Eurodolar ponownie testował lokalny opór na 1,1096 i finalnie tydzień zakończył poniżej. W nieco szerszej perspektywie kurs od października porusza się w konsolidacji w przedziale 1,0979-1,1179, a ruchy wewnątrz stają się zwykle mało przewidywalne.

GBP-USD



W ubiegłym tygodniu kurs GBP wybił się górą z konsolidacji jaka trwała od połowy października. Poziom 1,3012 stanowi aktualnie wsparcie, natomiast najbliższym oporem jest pułap 1,3383 stanowiący szczyt fali zakończonej w marcu.

EUR-PLN



Nieudany test oporu na 4,3158 przełożył się na ponowne cofnięcie kursu EUR. Przecena z ubiegłego tygodnia może próbować dotrzeć do wsparcia znajdującego się w rejonie 4,2444, co byłoby adekwatnym zasięgiem wynikającym z nieudanego testu wspornego oporu.

USD-PLN



Dolar po przełamaniu oporu na 3,8938 nie skorzystał z okazji kontynuacji ruchu w kierunku oporu na 4,0251. W minionym tygodniu kurs tąpnął poniżej 3,8938, co może zapowiadać ponowny ruch w kierunku wsparcia na 3,803, stanowiącego dołek z początku listopada.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Złoto (USD/oz)



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. W minionym tygodniu kurs ustanowił dwumiesięczne maksimum.

Od września sytuacja na złocie niewiele się zmienia. Kurs poddawany jest korekcie w ramach kanału spadkowego. W minionym tygodniu kurs podszedł ponownie do górnego ograniczenia kanału, po czym wyraźnie cofnął się w końcówce.

Giędy

S&P500



DAX



S&P500 w minionym tygodniu dotarł ponownie do ostatniego historycznego szczytu. Jeśli strona popytowa nie pokona poziomu 3154, to podaż będzie mogła to wykorzystać i próbować w pełni wykonać ruch powrotny do poziomu 3028.

W minionym tygodniu kurs wyraźnie tąpnął poniżej poziomu 13204, przy którym poprzednio konsolidował się w listopadzie. W ciągu kolejnych dni strona popytowa zdołała jedynie dociągnąć do tego poziomu, co może zapowiadać dalszą korektę w kierunku 12656.

FX tygodniowy

poniedziałek, 9 grudnia 2019, 12:49



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
0:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	Q3	1,8	0,6	0,2
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	październik	21,5	19,3	21,1
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	grudzień	0,7	-5,3	-4,5
Wtorek						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	listopad		4,3	3,8
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień		0,0	-2,1
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	Q3		3,4	3,6
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	Q3		-0,1	-0,3
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	grudzień			-9,2
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	listopad		2,0	1,8
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	listopad		2,3	2,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	grudzień			-4856,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	listopad		-206,2	-134,5
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	grudzień		1,8	1,8
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	listopad		1,1	1,1
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	listopad		1,2	1,2
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	październik		-2,4	-1,7
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	grudzień		0,0	0,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	grudzień		212,0	203,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	listopad		1,2	1,1
14:30	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC				
Piątek						
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	październik			-7,4
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	listopad			2,6
14:30	USA	Sprzedż detaliczna m/m, %	listopad		0,4	0,3
14:30	USA	Ceny importu	listopad		0,2	-0,5

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, 9 grudnia 2019, 12:49



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 ułamek 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.