

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1144	0,7	-2,8
EUR-PLN	4,2645	-0,5	-0,5
USD-PLN	3,8269	1,3	-2,3
GBP-USD	1,3374	1,7	4,9

Surowce

Ropa WTI	60,0	1,6	23,7
Złoto	1476,9	1,0	15,2

Indeksy

SP500	3168,8	0,7	26,4
DAX	13361,1	1,9	26,5

W tym tygodniu

EUR-USD Opublikowane wstępne wskaźniki PMI w przemyśle w Niemczech i strefie euro w listopadzie rozczarowały swoimi odczytami (spadki odpowiednio do 43,4 oraz 45,9). Usługowy odpowiednik w Niemczech wypadł zgodnie z konsensusem 52, a w strefie euro wypadł lekko powyżej na poziomie 52,4. W popołudniowej części sesji rynki poznają jeszcze oba odczyty z USA. W kolejnych dniach dla eurodolara ważne będą dane o pozwoleniach na budowę domów oraz dane o produkcji przemysłowej w listopadzie. Ważną publikacją będzie śródowna inflacja HICP w strefie euro w listopadzie, która ma wynieść 1% r/r (wobec 0,7% w październiku). W czwartek w USA podane zostaną listopadowe dane o sprzedaży domów na rynku wtórnym w USA (konsensus 5,45 mln), a w piątek finalny annualizowany odczyt PKB w III kw. w USA (konsensus 2,1%).

EUR-PLN To co może szczególnie interesować inwestorów to krajowe dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w listopadzie (konsensusy 4,8% r/r oraz 0% r/r). Na drugim planie znajdują się dane z rynku pracy dotyczące zatrudnienia i wynagrodzenia w listopadzie w sektorze przedsiębiorstw. Dziś o 14: opublikowane zostaną także dane o inflacji bazowej w listopadzie.

S&P500 Na S&P500 utrzymują się bardzo dobre nastroje i nowe historyczne maksima. W tym tygodniu inwestorzy powinni zwrócić uwagę na finalny odczyt PKB w USA w III kw. oraz na wstępne odczyty PMI w przemyśle i usługach w USA.

DAX Niemiecki PMI dla przemysłu w listopadzie negatywnie zaskoczył spadkiem do 43,2, podobnie jak ten dla całej strefy euro. Dla nastrojów na DAX ważne w tym tygodniu będą jeszcze odczyty Ifo za grudzień (95,5) oraz prawdopodobnie dane o inflacji w strefie euro. Poza tymi wydarzeniami nie będzie już innych istotnych publikacji.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 2019, 12:51



Waluty

EUR-USD



Eurodolar w ubiegłym tygodniu ponownie testował lokalny opór na 1,1179. Kurs konsoliduje się w przedziale 1,0979-1,1179 i jeśli euro pokona górną bandę, to mogłoby dotrzeć w rejon 1,1412, co z grubsza pokrywałoby się z potencjałem wybiecia lokalnej konsolidacji.

GBP-USD



Funt w ubiegłym tygodniu testował ważny opór na 1,3383, jednak finalnie nie zdołał go pokonać. Jeśli bariera ta zostanie pokonana, to strona kupująca funta mogłaby skierować kurs w rejon podwójnego oporu z początku 2018 r. na 1,4344. Jeśli jednak pułap 1,3383 nie zostanie pokonany, to mógłby stanowić linię szyi formacji odwróconej RGR, a to mogłoby skutkować cofnięciem kursu w ramach prawego ramienia do okolic 1,2436.

EUR-PLN



Nieudany test oporu na 4,3158 przełożył się na kontynuację cofnięcia kursu, a najbliższym ważnym wsparciem jest przedział 4,2444-4,2550. Dotarcie kursu do tych okolic wyznaczałoby formację lokalnego podwójnego dołka, która byłaby symetryczna do podwójnego szczytu sierpnia i września i w zasadzie remisowała układ sił w ramach szerokiej konsolidacji 4,2444-4,3993.

USD-PLN



Korekcyjne odbicie na USD-PLN, jakie trwało od listopada zakończyło się na 3,9332, po czym rozpoczął się kolejny impuls spadkowy. Wsparciem dla kursu jest dołek z początku listopada na 3,803, który wzmacniany jest dodatkowo przez obecność ponad rocznej linii trendu wzrostowego.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa lokalnie porusza się w tendencji wzrostowej, która w szerszym aspekcie wkomponowuje się w konsolidację. Ostatni tydzień był podobny to poprzednich. Dopiero, gdy kurs ropy dotrze w okolice 64,3-66,6 USD zrobi się ciekawiej.

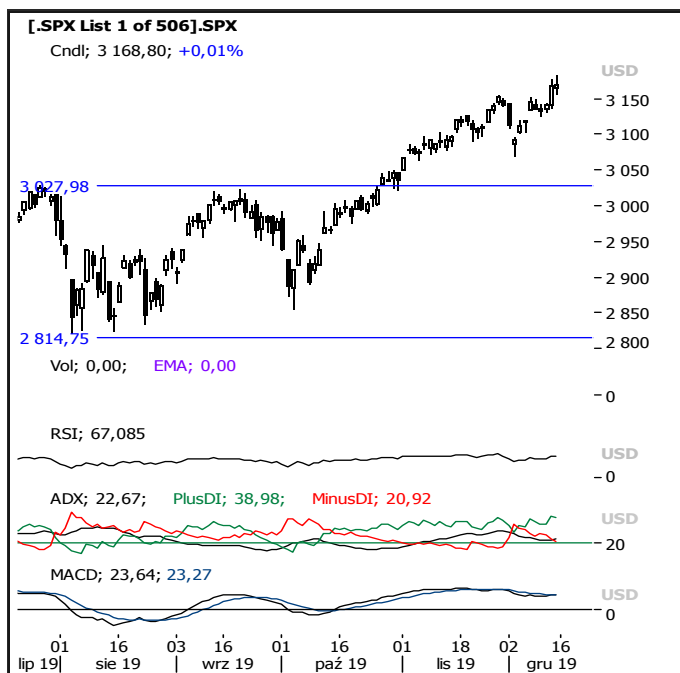
Złoto (USD/oz)



Trwająca od września korekta na złocie przyjmuje postać klarownego kanału spadkowego, którego górne ograniczenie w ostatnim tygodniu było testowane. Wybicie górą doprowadzi do zakończenia kontrolowanej przez popyt korekty i pozwoli myśleć byczemu obozowi o ponownym skierowaniu kursu w okolice 1 557.

Giełdy

S&P500



S&P500 w minionym tygodniu ustanowił kolejne historyczne maksimum na 3169, a trend wzrostowy nie wydaje być się zagrożony. Wsparciem dla ewentualnej korekty jest poziom 3028, który stanowił wybity podwójny szczyt z lipca i września 2019 r.

DAX



DAX ponownie pokonał opór na 13204 i jest o krok od historycznego maksimum na 13597. Jeśli stronie kupującej nie uda się pokonać tego oporu, to aktualne podejście mogłoby budować podwójny szczyt, a to mogłoby wytworzyć znaczny potencjał dla późniejszej ewentualnej korekty.

FX tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 2019, 12:51



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	listopad	8,0	7,6	7,2
3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	listopad	6,2	5,0	4,7
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		51,5	51,7
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	grudzień		52,1	52,2
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		44,6	44,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	grudzień		52,0	51,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		47,3	46,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	grudzień		52,0	51,9
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	październik		287,0	171,0
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	listopad		2,5	2,4
14:30	USA	Indeks NY Empire State	grudzień		4,0	2,9
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		52,6	52,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	grudzień		52,0	51,6
Wtorek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	październik			18,7
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	listopad		1343,0	1314,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	listopad		1414,0	1461,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	listopad		0,8	-0,8
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	listopad		-0,6	-0,6
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	grudzień		95,5	95,0
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	listopad		6,0	5,9
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	listopad		2,5	2,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	listopad		1,0	1,0
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	grudzień			3,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	grudzień			822,0
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	grudzień			-0,1
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	listopad		0,3	-0,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	listopad		0,3	3,5
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	grudzień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	grudzień		225,0	252,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	grudzień		8,0	10,4
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	listopad		5,4	5,5
Piątek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	listopad		4,8	5,4
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	październik			28,2
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	Q3		2,1	2,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	grudzień		99,2	99,2
16:00	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	listopad		0,4	0,3
16:00	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	listopad		0,3	0,0

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, 16 grudnia 2019, 12:51



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 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.