

FX tygodniowy

poniedziałek, 13 stycznia 2020, 13:23



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1129	-0,6	-0,7
EUR-PLN	4,2364	0,1	-0,4
USD-PLN	3,8068	-0,7	-0,3
GBP-USD	1,3003	-1,3	-1,9

Surowce

Ropa WTI	59,1	-6,7	-3,3
Złoto	1550,2	-1,0	2,2

Indeksy

SP500	3265,4	0,9	1,1
DAX	13513,2	2,9	2,0

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD Wydarzenia polityczne ostatnich niespełna 2 tygodni, które spotęgowały a następnie obniżyły napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie sprzyjały umocnieniu dolara. W tym tygodniu uwaga inwestorów nakierowana będzie na jutrzejszy odczyt inflacji CPI w USA w grudniu, która według konsensusu ma wzrosnąć do 2,3% r/r (inflacja bazowa ma pozostać na poziomie 2,3% r/r). Być może jakimś echem rynkowym odbije się także środowe, wieczorne wystąpienie szefa Bundesbanku (J. Weidmann), które odbędzie się o godz. 19:00 i będzie niejako wprowadzeniem do czwartkowej publikacji inflacji konsumenckiej w Niemczech w grudniu (konsensus 1,5% r/r). Także w czwartek opublikowany zostanie protokół z grudniowego posiedzenia EBC. Na koniec tygodnia inwestorzy poznają odczyt inflacji konsumenckiej w strefie euro w grudniu, która ma wzrosnąć do 1,3% r/r, a bazowa ma pozostać na niezmiennym poziomie 1,3% r/r.

EUR-PLN Zaskakujący wzrost inflacji w grudniu do 3,4% r/r (odczyt wstępny) przełożył się na wyprzedzący krajowych obligacji 10-letnich. W tym tygodniu w środę opublikowany zostanie finalny odczyt inflacji za grudzień, a w piątek także inflacji bazowej (oczekiwany wzrost do 3,2% r/r z 2,6% w listopadzie). PLN jest silny względem obu głównych walut, na czym w ostatnim czasie zyskuje krajowy rynek akcji. Jeśli wysoka inflacja będzie utrzymywać się przez dłuższy czas (niż tylko I kw.), to powinna wywierać presję na RPP, która oczekuje podwyższonej inflacji przejściowo na początku roku. Scenariusz utrzymywania się inflacji powyżej celu inflacyjnego (3,5%) wzmacniałby rynkowe oczekiwania na podwyżkę stóp procentowych i byłby czynnikiem wspierającym złotego.

S&P500 S&P500 odnotował nowy historyczny szczyt. W tym tygodniu dla inwestorów ważna będzie inflacja konsumencka w grudniu. Według oczekiwań rynkowych prawdopodobieństwo utrzymania w styczniu stóp procentowych przez Fed na dotychczasowym poziomie utrzymuje się od tygodnia na poziomie około 0,9 (spadek z 1,0 w ciągu miesiąca). W kolejnych dniach ważne będą dane o sprzedaży detalicznej w grudniu (oczekiwany wzrost o 0,3% m/m) oraz dane o produkcji przemysłowej (oczekiwany spadek o 0,1% m/m), a także dane o wydanych pozwoleniach i rozpoczętych budowach domów w grudniu.

DAX Dla DAXa ważne będą w tym tygodniu dane o PKB w 2019 r. (konsensus 0,6% r/r) oraz dane o inflacji konsumenckiej w grudniu. Na dalszym planie powinna być publikacja protokołu z posiedzenia EBC.

Czynnikami niepewności dla rynków pozostaną także kwestie napięć na Bliskim Wschodzie, w tym planowanych nowych sankcji gospodarczych nałożonych przez USA na Iran, które mają zmusić kraj do porzucenia ambicji na zdobycie broni nuklearnej. Zarówno USA jak i Izrael informują, że nie dopuszczą do tego, aby Iran uzyskał broń atomową.

Waluty

EUR-USD



Kurs eurodolara w pod koniec roku pokonał lokalny opór na 1,1179 i dotarł do kolejnego, bliskiego poziomu na 1,1249, który okazał się być na tyle istotnym, że zawrócił euro do poziomu poniżej 1,1179. W ten sposób podaż wyznaczyła lokalnie strefę, która może być wyzwaniem dla popytu. Z drugiej strony istotnym wsparciem wydaje się podwójny pułap 1,0979. Jeśli kurs euro pokona opór na 1,1249, to następny znajduje się na 1,1412.

GBP-USD



Funt w połowie grudnia testował istotny opór w rejonie 1,3383. Atak popytu nie udało się, co przełożyło się na korekcyjne cofnięcie. Wsparcie dla kursu znajduje się relatywnie blisko, bo w rejonie 1,2786. Jeśli strona popytowa pokona testowany już opór, to otworzy i drogę do obrania na celownik podwójnego oporu ze stycznia i kwietnia 2018 r. na 1,4344.

EUR-PLN



Ciekawie prezentuje się sytuacja techniczna na EUR-PLN. Kurs euro spada do dolnego ograniczenia długoterminowego trendu bocznego i od prawie 2 tygodni utrzymywana jest presja na osłabienie euro. Jeśli kurs przełamanie to ważne wsparcie, to z AT można oczekiwać spadku o co najmniej wysokość konsolidacji, co z grubsza pokrywałoby się z podwójnym dołkiem ze stycznia i lutego 2018 r. na 4,13 zł.

USD-PLN



Trzecia fala korekcyjna dla USD doprowadziła kurs do linii trendu wzrostowego, co jednocześnie zbiega się z obecnością dołka I korekty na 3,8030 z początku listopada. Sytuacja techniczna wygląda ciekawie. Jeśli USD przełamie ten rejon wsparcia, to następnego przystanku można oczekiwać w okolicy 3,7067. Jeśli USD wybroni się na bieżącym poziomie, to potencjalne odbicie mogłoby napotkać na opór w rejonie 3,9332.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Napięcia na Bliskim Wschodzie (zabicie irańskiego generała, oraz atak odwetowy Iranu na bazy w USA w Iraku), przełożyły się na nerwowość na ropie. Dla kursu oznaczało to test oporu na 64,34 oraz rejonu oporu z kwietnia 2019 r. na 66,60 USD. Nastroje jednak uspokoili się i notowania surowca skorygowały się, potwierdzając tym samym średnioterminowy trend boczny.

Złoto (USD/oz)



Rosnący strach inwestorów dał o sobie znać także w przypadku kursu złota, które zakończyło korekcyjny kanał spadkowy (ew. formację flagi), a po wybicciu z niej górą - pokonało także ważny długoterminowy opór na 1527 USD, który aktualnie stanowi ważne wsparcie dla ruchu powrotnego. Jeśli popyt utrzyma ten poziom, to kurs będzie mógł kontynuować falę wzrostową, a najbliższy istotny opór znajduje się dopiero w rejonie 1795 USD (potrójny opór z 2011 i 2012 r.).

Giełdy

S&P500



S&P500 ustanowił nowe maksimum trwającego trendu. Pierwszym ważnym wsparciem z punktu widzenia utrzymania się hossa wydają się okolice 3030-3050, gdzie oprócz dotychczasowego ważnego i przełamanego oporu, znajduje się również linia trendu ostatniej fali wzrostowej zapoczątkowanej w grudniu 2018 r. Próba zgadywania nowego oporu w tym przypadku powinna być jedynie zajęciem hobbistycznym, a nie transakcyjnym.

DAX



DAX dotarł w końcu do historycznego szczytu z 2017 r. w rejonie 13600 i sytuacja techniczna robi się bardzo ciekawa. Jeśli strona popytowa zacznie tracić wiarę w przełamanie tego poziomu, to podaż będzie mogła przeprowadzić być może nawet znaczną korektę. W ten sposób mogłyby zbudować się formacja podwójnego długoterminowego szczytu. Najbliższe dni powinny przybliżyć nieco scenariusz możliwego rozwoju wydarzeń.

FX tygodniowy

poniedziałek, 13 stycznia 2020, 13:23



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Japonia	Święto Pełnoletności - dzień wolny				
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad		451,0	529,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	grudzień		-15,0	-208,8
Wtorek						
	Chiny	Eksport r/r, %	grudzień		2,9	-1,3
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień		45,7	37,9
	Chiny	Import r/r, %	grudzień		9,6	0,5
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	grudzień		2,4	2,1
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	grudzień		2,3	2,3
Środa						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień			3,4
10:00	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	2019		0,6	1,5
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad			28,0
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad		-1,0	-2,2
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			13,5
14:30	USA	Indeks NY Empire State	styczeń		3,6	3,5
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień		1,3	1,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			1164,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		1,5	1,5
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		1,5	1,5
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC				
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	grudzień		3,2	2,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		216,5	214,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń		3,1	2,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	grudzień		0,3	0,2
14:30	USA	Ceny importu	grudzień		0,4	0,2
Piątek						
3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień		7,9	8,0
3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień		5,9	6,2
3:00	Chiny	PKB r/r, %	4Q		6,0	6,0
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	listopad			32,4
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		1,3	1,3
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	grudzień		1380,0	1365,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	grudzień		1460,0	1482,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień		-0,1	1,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		99,3	99,3

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, 13 stycznia 2020, 13:23



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.