

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1089	-0,4	-1,1
EUR-PLN	4,2435	0,2	-0,2
USD-PLN	3,8266	-0,6	-0,8
GBP-USD	1,2968	-0,2	-2,2

Surowce

Ropa WTI	58,8	1,2	-3,7
Złoto	1560,6	0,8	2,9

Indeksy

SP500	3329,6	2,0	3,1
DAX	13504,3	0,4	1,9

W tym tygodniu

EUR-USD Dzisiejsza sesja dla eurodolara nie powinna mieć istotnego znaczenia ze względu na świętu w USA (Dzień M.L. Kinga). To co może znaczenie, to czwartkowe posiedzenie EBC, przy czym rynek nie zakłada zmian w polityce monetarnej, a także wielkości QE. Ciekawe mogą być informacje płynące z konferencji prasowej po posiedzeniu. Na zakończenie tygodnia inwestorzy poznają wstępne wskaźniki PMI dla przemysłu w głównych gospodarkach (w tym Niemcy, strefa euro i USA), co w przypadku istotnych zaskoczeń mogłoby przerodzić się na mocniejsze ruchy kursu.

EUR-PLN Dla złotego, oprócz wydarzeń ze strefy euro ważne będą także krajowe dane, których w tym tygodniu jest kilka. Jako pierwsze będą jutrzejsze dane o produkcji budowlano-montażowej w grudniu (konsensus 0,6% r/r po listopadowym spadku o 4,7% r/r) oraz dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu za grudzień. W środę rynki poznają dane o grudniowej produkcji przemysłowej, która według konsensusu ma przyspieszyć do 6,1% r/r. Z kolei w czwartek opublikowane zostaną dane o sprzedaży detalicznej w grudniu, która ma przyspieszyć do 7,3% r/r. Miejsc do zaskoczeń jest więc kilka, co powinno cieszyć inwestorów grających na zmienności.

S&P500 W bieżącym tygodniu nie będzie praktycznie żadnych istotnych publikacji z USA, które mogłyby kształtować nastroje na indeksie. Wyjątkiem są cotygodniowe odczyty danych o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych (konsensus 215 tys.) oraz piątkowe wstępne odczyty PMI w przemyśle w styczniu.

DAX Także dla DAX nie będzie ważnych publikacji, które miałyby istotną siłę oddziaływania, poza oczywiście piątkowymi wstępnymi odczytami PMI w styczniu w strefie euro oraz Niemczech. Być może jakąś siłę oddziaływania będzie miało posiedzenie EBC, ale tylko w przypadku, gdyby na rynek napłynęły jakieś zaskakujące tezy i informacje już po posiedzeniu.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar po odbiciu się od oporu na 1,1240 w styczniu cofa się do linii krótko-średnioterminowego terminowego wzrostowego zapoczątkowanego dołkami z końca września. Obrona linia będzie dawać kupującym argument za kolejną próbą skierowania kursu na północ. Jeśli jednak byki oddadzą linię, to można przypuszczać, że kurs mógłby dotrzeć do dołka z listopada na 1,0979.

GBP-USD



Kurs funta znajduje się w ciekawym miejscu, ale po kolei: w grudniu GBP testował opór z marca ub. roku na 1,3383, co nie udało się i przełożyło na cofnięcie. Aktualnie dotarło ono ponownie w rejon dołka korekty z II połowy grudnia na 1,2902. Szerokim wsparciem dla GBP jest przedział 1,2767-1,3012 i jeśli zostanie przełamany, to kurs może spaść w rejon 1,24.

EUR-PLN



Kurs EUR-PLN w styczniu przełamał strefę wsparcia w przedziale 4,2444-4,2550, po czym aktualnie wykonuje ruch powrotny do tego rejonu. Jeśli bykom nie uda się wybić kursu EUR powyżej tego poziomu (który aktualnie pełni rolę oporu), to euro powróci do tendencji spadkowej. Dodatkowym argumentem podaźowym jest bliska obecność linii oporu, która w niedługim czasie dotrze i wzmocni wymowę strefy oporowej.

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. Kurs USD od miesiąca broni tego wsparcia, a w ostatnim czasie zaczyna odbijać, co daje szansę na odreagowanie poprzedniej przeceny. Najbliższym istotnym oporem dla USD jest poziom 3,9332, stanowiący szczyt poprzedniej fali korekcyjnej zakończonej w pod koniec listopada.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Nieudany atak popytu na opór na 66,60 USD wzmocnił jego rolę, jako górnej bandy średnioterminowej konsolidacji w szerokim zakresie. Korekta jaka trwa może zarówno: 1) zatrzymać się na dowolnym poziomie wewnątrz, po czym popyt spróbuje ponownie skierować kurs w rejon oporu; 2) trwać tak długo, aż kurs ponownie dotrze do poziomu 50,60 (dolny zakres konsolidacji). Szerokość konsolidacji daje wiele możliwości do rozegrania kursu, czego nie sposób jednoznacznie przewidywać.

Złoto (USD/oz)



Lokalna korekta na złocie wygląda na ruch powrotny do przełamanego długoterminowego oporu na 1527 USD. Jeśli kupujący nie dopuszczą do spadku kursu poniżej tego poziomu (a wydaje się to bardziej prawdopodobne), to kurs złota będzie mógł kontynuować hossę. W przypadku zejścia notowań poniżej wspomnianego wsparcia, można zakładać próby przetestowania dołka korekty zakończonej w listopadzie na 1445 USD.

Giełdy

S&P500



S&P500 po raz kolejny ustanowił nowe maksimum trwającego trendu. Pierwszym ważnym wsparciem z punktu widzenia utrzymania się hossy 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.

DAX



DAX dotarł do historycznego szczytu z 2017 r. w rejonie 13600 i w ubiegłym tygodniu konsolidował się tuż poniżej. Sytuacja techniczna jest 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 mogłaby zbudować się formacja długoterminowego podwójnego szczytu. Najbliższe sesje powinny przybliżyć nieco scenariusz możliwego rozwoju wydarzeń.

FX tygodniowy

poniedziałek, 20 stycznia 2020, 13:23



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	USA	Dzień Martina Luthera Kinga - dzień wolny				
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad	-8,2		-8,1
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	grudzień	-0,2	-0,3	-0,7
Wtorek						
	strefa euro	Spotkanie ministrów finansów UE (ECOFIN)				
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	styczeń		-0,1	-0,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień		6,1	5,3
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień		2,6	2,6
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień		1,0	-4,7
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń		15,0	10,7
Środa						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień		0,9	-0,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień		6,4	1,4
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			30,2
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	grudzień		5,4	5,4
Czwartek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień		7,3	5,9
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	styczeń		0,0	0,0
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP				
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		214,0	204,0
14:30	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC				
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			-2549,0
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		50,6	51,7
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,2	52,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		44,5	44,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń		53,0	52,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		46,8	46,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,8	52,8
10:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne prezes EBC (C. Lagarde)				
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	grudzień		9,1	9,4
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,5	52,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		52,5	52,6

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, 20 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.

Podjęwszy decyzje inwestycyjne 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.