

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1063	0,4	-1,3
EUR-PLN	4,3011	0,6	1,1
USD-PLN	3,8878	-0,2	-2,4
GBP-USD	1,3104	0,4	-1,2

Surowce

Ropa WTI	51,7	-2,8	-15,0
Złoto	1577,4	-0,3	4,0

Indeksy

SP500	3225,5	-2,1	-0,2
DAX	13032,2	-1,3	-1,6

W tym tygodniu

EUR-USD Opublikowane dziś wskaźniki PMI dla przemysłu w styczniu w Niemczech i strefie euro okazały się być lepsze od oczekiwań (odczyty odpowiednio 45,3 oraz 47,9). W popołudniowej części sesji w USA podany zostanie ISM dla przemysłu w styczniu, który według oczekiwań ma wzrosnąć do 48,5. Z kolei wieczorem o 19:15 rozpocznie się wystąpienie szefa Bundesbanku (J. Weidmann), na które rynki mogą także zwrócić uwagę. Z kolei w czwartek publicznie wypowie się szefowa EBC (C. Lagarde). Jutro uwaga rynków nakierowana będzie na amerykańskie dane o zamówieniach na dobra oraz zamówieniach w przemyśle w grudniu. W środę podane zostaną finalne odczyty wskaźników PMI dla usług w styczniu, a w USA analogiczny odczyt ISM. Ponadto w środę opublikowany zostanie raport ADP za styczeń (konsensus 160 tys. nowych miejsc pracy), który będzie wstępem do oficjalnych rządowych danych publikowanych w piątek. Według rynku stopa bezrobocia w styczniu ma pozostać na niezmiennym poziomie 3,5%, a płaca godzinowa ma wzrosnąć o 3% r/r.

**EUR-PLN
USD-PLN** W tym tygodniu odbędzie się posiedzenie RPP dotyczące stóp procentowych. Rynek nie zakłada zmian w polityce monetarnej (główna stopa ma pozostać na poziomie 1,5%). Ciekawe mogą być jednak wnioski po posiedzeniu dotyczące postrzegania inflacji przez RPP. Grudniowy odczyt CPI zaskoczył rynki przyspieszeniem do 3,4% r/r.

S&P500 Nastroje na indeksie w ostatnich dniach wyraźnie są korekcyjne, czemu sprzyja także strach i niepewność inwestorów globalnych o skalę, zasięg i skutki epidemii koronawirusa. W tym tygodniu dla nastrojów rynkowych ważne będą: odczyty wskaźników ISM w styczniu oraz dane z rynku pracy za styczeń.

DAX Poza dzisiejszymi odczytami PMI, dla nastrojów na indeksie ważne będą jeszcze środowe wskaźniki usługowe oraz czwartkowe dane o zamówieniach w przemyśle za grudzień. Ponadto sentyment globalny również powinien oddziaływać, w szczególności dotyczący skali rozprzestrzeniania się wirusa i jego implikacji ekonomicznych.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 3 lutego 2020, 13:41



Waluty

EUR-USD



W ubiegłym tygodniu kurs eurodolara przetestował wsparcie na 1,0979 i wyraźnie od niego odbił, co może sugerować rozbudowywanie się tendencji konsolidacyjnej z górną barierą znajdującą się na 1,1240.

GBP-USD



Kurs funta wpada w coraz bardziej widoczną konsolidację, której górny zakres znajduje się w rejonie 1,3383, natomiast dolny w okolicy 1,29. Poruszanie się kursu wewnątrz nie zmienia technicznego obrazu oraz nie daje żadnej ze stron wyraźniejszej przewagi.

EUR-PLN



Kurs EUR-PLN kontynuuje wzrosty, co jest następstwem powrotu powyżej przełamanego wsparcia w rejonie 4,24-4,25 oraz pokonania linii oporu. Euro może więc brać na celownik okolice 4,3158-4,3281, które obecnie stanowią najbliższy istotny opór.

USD-PLN



Obrona dołka na 3,803 oraz linii wsparcia dała pretekst do odbicia kursu. Najbliższy opór znajduje się na 3,9332, a jego test powinien wyjaśnić charakter przyszłej tendencji. Jeśli popyt nie zdoła przełamać oporu, to kurs powinien ewoluować w konsolidację, która już zaczyna być widoczna.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Notowania ropy dotarły do potrójnego wsparcia na 50,60 USD, które stanowi dolny zakres średnioterminowej konsolidacji. Jej obrona dawałaby bykom szansę na ponowne obieranie północnego kierunku. Górny zakres konsolidacji to okolice 66,60 USD.

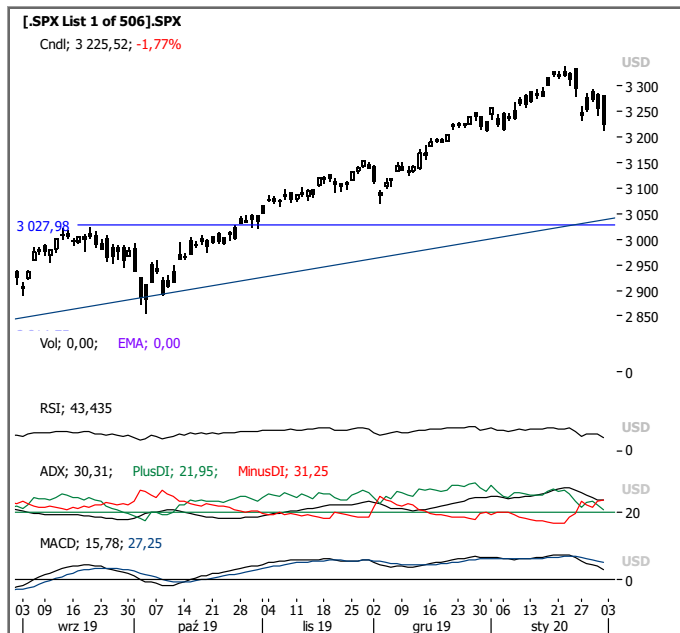
Złoto (USD/oz)



Złoto po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego oporu na 1527 USD utrzymuje się w tendencji wzrostowej. Ważny długoterminowy potrójny opór znajduje się dopiero na 1795 USD.

Giełdy

S&P500



S&P500 w ubiegłym tygodniu rozpoczął korektę, co zbiegło się z globalnym zagrożeniem koronawirusem. W tygodniu zakończonym 24 stycznia na wykresie pojawiła się formacja objęcia bessy, która w ubiegłym tygodniu dała również pretekst do rozpoczęcia korekty. Wsparcie znajduje się w rejonie 3050 (linia trendu), a tuż poniżej na 3028 znajduje się przełamany podwójny szczyt z lipca i września 2019 r.

DAX



DAX odbił się od długoterminowego oporu na 13597 i zaczyna formować podwójny szczyt. Lokalnie wsparcie znajduje się na 12886, wzmacniane dodatkowo przez obecność kolejnego na 12656. Jeśli niedźwiedzie przełamią tą strefę, to kurs może spaść w rejon 11720. Ale jeśli korekta przerodziłaby się w formację podwójnego szczytu, to dołkiem rozdzielającym są minima z grudnia 2018 r. na 10280, do których kurs teoretycznie mógłby spaść.

FX tygodniowy

poniedziałek, 3 lutego 2020, 13:41



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	51,1	51,0	51,5
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	47,4	48,3	48,0
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	51,1	51,0	50,4
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	45,3	45,2	43,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	47,9	45,9	46,3
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		51,7	51,7
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	styczeń		48,5	47,2
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	grudzień		-0,7	-1,4
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	grudzień		-0,1	-0,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	grudzień		2,4	2,4
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	grudzień		1,2	-0,7
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	luty		1,5	1,5
2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,0	52,5
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń		51,7	51,7
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń		54,2	54,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,2	52,20
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	grudzień		2,3	2,2
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			7,2
14:15	USA	Raport ADP, tys.	styczeń		157,5	201,7
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	grudzień		-48,0	-43,1
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń		53,2	53,2
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	styczeń		55,1	54,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			3548,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	grudzień		-6,6	-6,5
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	styczeń			-25,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		215,0	216,0
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	4Q		1,2	2,5
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	4Q		1,5	-0,2
Piątek						
	Chiny	Import r/r, %	styczeń		0,6	16,5
	Chiny	Eksport r/r, %	styczeń		-4,0	7,9
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	styczeń		31,0	47,2
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		-3,7	-2,6
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień		15,0	18,6
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	styczeń		3,5	3,5
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	styczeń		160,0	145,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	styczeń		150,0	139,0

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, 3 lutego 2020, 13:41



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
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.