

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0949	-1,0	-2,4
EUR-PLN	4,2661	-0,7	0,3
USD-PLN	3,8962	-0,3	-2,6
GBP-USD	1,2923	-0,6	-2,5

Surowce

Ropa WTI	50,1	-0,1	-17,6
Złoto	1573,3	-0,2	3,7

Indeksy

SP500	3327,7	3,2	3,0
DAX	13481,1	3,3	1,8

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD Piątkowe dane z rynku pracy z USA za styczeń pozytywnie zaskoczyły nowymi miejscami pracy, o czym sygnalizował wcześniejszy raport ADP. W efekcie w styczniu w USA utworzono 225 tys. etatów (konsensus 160 tys.), płaca godzinowa wzrosła mocniej niż oczekiwano o 3,1% r/r a stopa bezrobocia wzrosła do 3,6% (oczekiwano 3,5%). W tym tygodniu uwagę inwestorów może przykuwać wystąpienie szefa Fed w Kongresie USA, prezentujące raport na temat polityki monetarnej. W dalszej części tygodnia ważna będzie publikacja inflacji CPI w USA za styczeń (konsensus 2,5% r/r). Na zakończenie tygodnia rynki otrzymają sporo ważnych publikacji: produkcja przemysłowa i sprzedaż detaliczna w USA w styczniu oraz PKB w Niemczech i strefie euro w IV kw.

EUR-PLN **USD-PLN** Dla złotego ważne będą publikacje z USA i strefy euro. Dodatkowo w Polsce opublikowane zostaną dane o inflacji CPI w styczniu, która w finalnym odczycie ma wynieść 4,2% r/r. Ponadto GUS opublikuje wstępny odczyt PKB w IV kw., który ma spowolnić z 3,9% do 3% r/r.

S&P500 Dla nastrojów na S&P500 w tym tygodniu ważne będą informacje prezentowane przez szefa Fed oraz tezy, jakie przy podane zostaną przy okazji półrocznego raportu Fed. Ponadto uwaga inwestorów nakierowana będzie na inflację w styczniu w USA, która ma przyspieszyć do 2,5% r/r (z 2,3%). Na zakończenie tygodnia w USA opublikowane zostaną styczniowe dane o sprzedaży detalicznej (konsensus 0,3% m/m) oraz produkcji przemysłowej (konsensus -0,2% m/m).

DAX Dla DAXa ważne będą w tym tygodniu dane o niemieckiej inflacji konsumenckiej za styczeń, która w ujęciu HICP ma przyspieszyć do 1,6% r/r. Ponadto uwaga rynków nakierowana będzie na wstępny odczyt PKB w IV kw., który ma spowolnić do 0,2% r/r oraz na PKB strefy euro (konsensus 1% r/r).

Czynnikiem niepewności dla rynków jest dalszy rozwój epidemii koronawirusa, której dotychczasowa dynamika w Chinach przyjmuje postać funkcji kwadratowej z dopasowaniem do liczby zachorowań i zgonów przekraczającym 99,8%.

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



W ubiegłym tygodniu kurs eurodolara przełamał lokalne wsparcie na 1,0979 i kontynuował przecenę w kierunku wrześniowego dołka w rejonie 1,09, który stanowi minimum tendencji spadkowej zapoczątkowanej w 2018 r.

Kurs funta wpada od grudnia testuje strefę wsparcia w przedziale 1,2767-1,3012 (a w jej ramach podstrefę 1,2767-1,2902). Jeśli notowania wyraźnie przełamią aktualnie testowane 1,29, to kurs powinien spaść do 1,2767. Z kolei przełamanie tego drugiego wsparcia zapowiadałoby ruch w kierunku 1,24.

EUR-PLN



Kurs EUR-PLN gwałtownie przetestował wsparcie w rejonie 4,2440, które wzmacniane jest przez obecność przełamanej linii oporu. Strona kupująca nie dała się jednak zaskoczyć i wyraźnie wybroniła się, co może zapowiadać ponowną próbę skierowania kursu w rejon pierwszego istotnego oporu 4,3158-4,3290.

USD-PLN



W ubiegłym tygodniu kurs USD-PLN ustanowił nowe maksimum impulsu trwającego od stycznia i dotarł do wrześniowego dołka. Strefa oporowa kończy się w okolicy 3,9332, a jej przełamanie otwierałoby drogę w kierunku 4,0251.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ciekawie prezentuje się AT dla ropy. Kurs testuje ważne średnio-długoterminowe wsparcie na 50,60 USD i jeśli zostanie wyraźnie przełamane, to można oczekiwać ruchu w kierunku 42,20. Jeśli jednak popyt je wybroni, to kurs będzie mógł obierać na cel górny zakres trwającej konsolidacji (rejon 66,60).

Złoto (USD/oz)



Złoto w ubiegłym tygodniu nieco się skorygowało i może to świadczyć o tym, że styczniowy szczyt na 1611 USD stanowi lokalnie opór, z którym popyt może mieć problem. Z drugiej strony ważnym wsparciem dla kursu jest przełamany długoterminowy poziom 1527 i nawet ewentualna korekta w jego kierunku powinna być bezpieczna dla trendu.

Giędy

S&P500



S&P500 w ubiegłym tygodniu powrócił do tendencji wzrostowej i ustanowił nowe historyczne maksimum, przy czym pod koniec tygodnia lekko się cofnął. Najbliższym wsparciem jest dołek korekty ze stycznia ulokowany w rejonie 3230.

DAX



DAX ponownie dotarł i zatrzymał się na długoterminowym oporze na 13597. Jeśli zaczyna się formować podwójny szczyt, to dla popytu szykuje się nieciekawa perspektywa głębokiej korekty. Jeśli jednak kupujący pokonają pułap 13600, to indeks wejdzie na nowe historyczne maksima, a tendencja wzrostowa umocni swoją dominację.

FX tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2020, 13:33



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	styczeń	5,4	4,9	4,5
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	luty	5,2	5,9	7,6
Wtorek						
Środa						
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		-2,5	-1,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			5,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			3355,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	styczeń		-10,0	-13,3
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		1,7	1,7
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		1,6	1,6
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	grudzień		-483,5	1457,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		210,5	202,0
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	styczeń		2,4	2,3
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	styczeń		2,2	2,3
Piątek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	4Q		0,2	1,0
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		4,1	3,4
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	4Q		3,0	3,9
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień			20,7
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	4Q		1,0	1,0
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	styczeń		0,3	0,3
14:30	USA	Ceny importu	styczeń		-0,2	0,3
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	styczeń		-0,2	-0,3
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		99,3	99,8

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, 10 lutego 2020, 13:33



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.