

## Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1084	3,3	-1,2
EUR-PLN	4,5423	-1,4	6,8
USD-PLN	4,0985	4,8	-7,4
GBP-USD	1,2389	7,3	-6,5

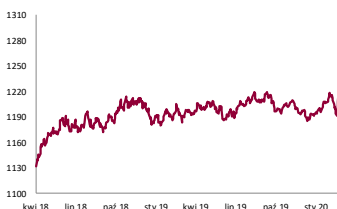
## Surowce

Ropa WTI	20,6	-11,9	-65,7
Złoto	1617,2	4,1	6,6

## Indeksy

SP500	2541,5	10,3	-21,3
DAX	9632,5	7,9	-27,3

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

## W tym tygodniu

**EUR-USD** Dzisiejsze dane o inflacji z Niemiec wskazują na wyhamowanie jej tempa do 1,4% r/r w marcu. W strefie euro inflacja podana zostanie w środę i ma spowolnić do 0,8% r/r. W bieżącym tygodniu (poza danymi o rozprzestrzenianiu się wirusa) opublikowane zostanie kilka bardzo ważnych informacji: odczyty indeksów PMI w Niemczech i strefie euro (oraz indeksów ISM w USA) dla przemysłu i usług w marcu; odczyt indeksu zaufania konsumentów w USA za marzec, który ma spaść do 112; odczyt raportu ADP w marcu (konsensus to spadek miejsc pracy o 154 tys.); tygodniowe dane o nowych wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych w USA (konsensus 3 mln); a także piątkowe dane z rynku pracy w USA w marcu (stopa bezrobocia ma wzrosnąć do 3,9%, a w sektorze pozarolniczym ma ubyć 100 miejsc pracy).

**EUR-PLN** Dla nastrojów na złotym ważną będą publikacje istotne z punktu widzenia eurodolara, a także wstępne krajowe dane o inflacji CPI w marcu, która według konsensusu ma spowolnić do 4,5% r/r. Ponadto w środę podany zostanie indeks PMI dla przemysłu w marcu, który ma spaść z 48,2 do 46,5. Głównym czynnikiem wpływającym na nastroje rynkowe pozostaje jednak sytuacja epidemiczna oraz wyczekiwany punkt przegięcia nowych zachorowań.

**S&P500** W ubiegłym tygodniu w USA przyjęto największy w historii program pomocy dla gospodarki, wynoszący 2 biliony USD (w tym. 500 mld USD pomocy dla branż w trudnej sytuacji; 350 mld USD na pożyczki dla małych firm; 250 mld USD na pomoc dla bezrobotnych; 100 mld USD dla szpitali). Informacje te uspokoiły nieco nastroje na S&P500. W bieżącym tygodniu z punktu widzenia indeksu (poza danymi o epidemii) najważniejsze wydają się odczyty ISM; dane z rynku pracy oraz indeks zaufania konsumentów za marzec. Na dalszym planie pozostaną dane o zamówieniach na dobra i przemysłu w lutym.

**DAX** Dla indeksu DAX ważne w tym tygodniu będą odczyty indeksów PMI w przemyśle i usługach w Niemczech oraz strefie euro w marcu. Na drugim planie pozostanie publikacja stopy bezrobocia w marcu (konsensus 5,1%). Opublikowane dziś dane o inflacji konsumenckiej w marcu wskazują na jej wyhamowanie z 1,7% do 1,4% r/r.

Publikacje ekonomiczne z tego tygodnia są ważne dla rynków, ale w świetle wykładniczo przyrastających zakażeń wirusem na świecie, szybko powinny schodzić na drugi plan (ze względu na to, że aktualnie na ich podstawie wnioskowanie o perspektywach gospodarczych obciążone jest znacznie większym błędem). Opracowanie szczepionki to według naukowców perspektywa około roku, a leczenie nadal jest objawowe. Wprowadzane restrykcje rządowe mają na celu hamowanie tempa epidemii do takiego stopnia, aby opieka medyczna była wydolna i mogła zajmować się pacjentami.

## Waluty

### EUR-USD



Eurodolar po gwałtownym przełamaniu strefy wsparcia 1,0828-1,0904 równie szybko powrócił powyżej. A zatem lokalnie obie strony rynkowe wyznaczyły odległe swoje bastiony, których w najbliższym czasie powinny bronić. Są to poziomy: 1,0636 oraz 1,1492.

### GBP-USD



Obrona przez funta długoterminowego wsparcia na 1,1450 przełożyła się na gwałtowne odreagowanie, które wyciągnęło kurs powyżej poziomu 1,1979. Najbliższe 3 opory znajdują się na 1,2767; 1,3199 oraz na 1,3514. Obroniony dołek na 1,1450 zyskał na znaczeniu jako ważny długoterminowy poziom.

### EUR-PLN



EUR-PLN naruszył długoterminowy opór na 4,5976 ale nie zdołał go przełamać. Dało to pretekst do cofnięcia kursu, ale relatywnie niewielkiego, gdyż w okolicy 4,5113 znajduje się przełamany opór, który obecnie pełni rolę wsparcia dla ruchu powrotnego. Jeśli jednak to wsparcie pęknie, to kurs może podążyć w kierunku okolic 4,40-4,41.

### USD-PLN



USD-PLN w ubiegłym tygodniu cofnął się spod testowanego długoterminowego oporu na 4,2677. W ten sposób może on odegrać ważną barierę dla umocnienia dolara. Z kolei pierwszym wsparciem dla kursu jest przełamana strefa oporowa w przedziale 3,9815-4,0251.

## Surowce

### Ropa WTI (USD)



Ropa po przełamaniu ważnego długoterminowego wsparcia na 26 utrzymuje się poniżej. Kolejne wsparcie znajduje się na 16,7. Jeśli strona kupująca wyciągnie kurs powyżej 26, to obecne manewry kursu byłyby jedynie fałszywym przełamaniem wsparcia, a to rozdziłoby scenariusz odbicia być może nawet w rejon 42,20.

### Złoto (USD/oz)



Nastroje na złocie są podobnie rozchwiane, podobnie jak w przypadku walut. Kurs złota w ostatnim czasie wyraźnie spadł poniżej długoterminowego wsparcia na 1527 i wyhamował przecenę na wsparciu na 1445. W ostatnim czasie wyraźnie powrócił powyżej 1527, co otwiera drogę do ostatnich szczytów na 1702.

## Giełdy

### S&P500



S&P500 wyraźnie naruszył ważny dołek korekty zakończonej w grudniu 2018 r. na 2350, po czym szybko powrócił powyżej. Można to traktować jako fałszywe przełamanie wsparcia, co byłoby punktem zaczepnym dla odbicia lub konsolidacji powyżej 2350. Najbliższym ważnym oporem jest pułap 2729.

### DAX (wykr. tygodniowy)



Przecena na DAX sprowadziła kurs do strefy długoterminowego wsparcia 8130-8660, po czym nastąpiło wyraźne odbicie. Pułap ten stanowi zatem punkt zaczepienia dla obozu byków. Najbliższym oporem jest dołek korekty zakończonej w grudniu 2018 r. na 10280.

# FX tygodniowy

poniedziałek, 30 marca 2020, 10:06



## Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
8:00	Niemcy	Inflacja HICP, wst. (r/r) %	marzec			1,7
<b>Wtorek</b>						
10:00	Polska	Inflacja CPI, wst. (r/r), %	marzec		4,5	4,7
11:00	strefa euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r) %	marzec			1,2
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	marzec		121,0	130,7
<b>Środa</b>						
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	marzec			48,2
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	marzec		45,7	48,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	marzec		44,8	49,2
14:15	USA	Raport ADP. tys.	marzec		-400,0	183,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	marzec		49,2	50,7
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	marzec		44,0	50,1
<b>Czwartek</b>						
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD), mld	luty			-45,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	tydzień			3283,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (m/m)	luty		-0,6	0,6
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (m/m)	luty		1,2	0,1
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m)	luty			-0,5
<b>Piątek</b>						
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług, fin.	marzec		34,5	52,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług, fin.	marzec		28,4	52,6
14:30	USA	Stopa bezrobocia %	marzec		4,0	3,5
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	marzec		-400,0	273,0
14:30	USA	Płaca godzinowa r/r	marzec			3,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług, fin.	marzec		39,1	49,4
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	marzec			57,3

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, 30 marca 2020, 10:06



## 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.

Podejmując 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.**