

FX tygodniowy

poniedziałek, 25 maja 2020, 13:05



Waluty

| | kurs | zmiana % | |
|---------|--------|----------|------|
| | | 5D | YTD |
| EUR-USD | 1,0883 | -0,3 | -2,9 |
| EUR-PLN | 4,5142 | -1,1 | 6,1 |
| USD-PLN | 4,1479 | 0,8 | 9,3 |
| GBP-USD | 1,2178 | -0,1 | -8,1 |

Surowce

| | | | |
|----------|--------|------|-------|
| Ropa WTI | 33,6 | 6,3 | -42,9 |
| Złoto | 1727,1 | -0,3 | 13,8 |

Indeksy

| | | | |
|-------|---------|-----|-------|
| SP500 | 2955,5 | 3,2 | -8,5 |
| DAX | 11073,9 | 5,8 | -16,4 |

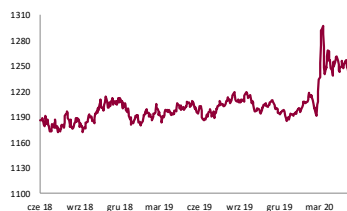
W tym tygodniu

EUR-USD Dziś w USA obchodzone jest święto Dzień Pamięci, co rzutuje na zachowanie eurodolara, który porusza się przy odniesieniu. Sesja dzisiejsza w popołudniowej części nie ma także potencjału do zaskoczeń ze strony publikacji ekonomicznych. W kolejnych dniach uwagę rynków przykuwać będą: odczyt indeksu zaufania konsumentów w USA w maju (oczekiwany wzrost do 88), wystąpienie szefowej EBC oraz szefa Fed, dane o zamówieniach na dobra w USA w kwietniu oraz wstępne majowe dane o inflacji HICP w strefie euro (konsensus 0,1% r/r).

EUR-PLN W II połowie ubiegłego tygodnia podane dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w kwietniu, które w obu przypadkach okazały się wyraźnie gorsze od oczekiwań: produkcja spadła o 24,6% r/r, a sprzedaż zmniejszyła się o 22,6% r/r. W bieżącym tygodniu uwagę inwestorów przykuwać będą jutrzejsze dane o stopie bezrobocia w kwietniu. W kolejnych dniach ważne będą: informacje po posiedzeniu RPP (środa), finalny odczyt PKB w I kw. (czwartek) oraz wstępny odczyt inflacji CPI w maju (konsensus 3% r/r). Dla złotego ważne będą także wydarzenia kształtujące eurodolara.

S&P500 Dla obu indeksów bazowych ważne w tym tygodniu będą wydarzenia istotne dla eurodolara. Dla S&P500 istotniejsze będą: indeks zaufania konsumentów, wystąpienie szefa Fed oraz szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams). Ponadto w USA podane zostaną zrewidowane dane o PKB w I kw. (konsensus -4,8%), a także cotygodniowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych (oczekiwania to 2,1 mln). Z kolei w Niemczech już dziś podano finalny PKB w I kw. (-1,9% r/r zgodnie z oczekiwaniami) oraz indeks Ifo w maju (79,5 vs konsensus 78,3). W kolejnych dniach publikacji będzie niewiele i będą to: inflacja konsumencka wstępnie w maju (0,5% r/r) oraz w strefie euro (konsensus 0,1% r/r). W tym kontekście ciekawe może być wystąpienie szefowej EBC.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Na eurodolarze od początku kwietnia utrzymuje się konsolidacja w przedziale 1,0775-1,10. W ostatnim tygodniu kurs dotarł do jej górnej bandy, po uprzednim obronieniu dolnej. Aktualnie scenariusz konsolidacyjny wydaje się niezagrażony. Przemawiają za nim wskazania ADX, który wskazuje utrzymywanie się równowagi obu stron rynkowych.

GBP-USD



Ociąganie się strony popytowej na funkcje z testem oporu na 1,2767 dało podażym pretekst do korekty, która sprowadziła kurs do istotnego wsparcia w rejonie 1,1979-1,2106. W ubiegłym tygodniu byki wybroniły wsparcie, ale nie zdołały wyprowadzić wyraźniejszego odbicia, co świadczy o tym, że podaż może ponownie testować strefę wsparcia. A jej przełamanie otwierałoby kierunek do 1,145.

EUR-PLN



Ciekawie prezentuje się technika na EUR-PLN. Kurs od marca wąsko konsolidował się w rejonie maksimum fali wzrostowej, a w ostatnim tygodniu strona podażyowa przeprowadziła test dolnego zakresu konsolidacji na 4,5113. Presja podażyowa wydaje się wyraźna (brak oznak prób odbicia), przełamanie tego poziomu oznaczałoby skierowanie kursu w rejon 4,3990-4,4133.

USD-PLN



Formacja chorągiewki na USD-PLN nie zadziałała i kurs po wybitcu góra nie kontynuuje wzrostów. Zamiast tego notowania skierowały się w boczny ruch, nieco konsolidacyjny. Ważnym oporem są okolice 4,27770, natomiast strefa wsparcia znajduje się w okolicy 3,9815-4,0251. Poruszanie się kursu pomiędzy tymi rejonami nie powinno istotnie zmieniać układu sił obu stron rynkowych.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Notowania ropy kontynuują odbicie i aktualnie docierają do strefy istotnego oporu rozciągającego się w przedziale 36,35-42,20, którego górny poziom znajduje się na przełamanym dołku długoterminowej korekty. Nieudany test oporu mógłby dać podaż argumenty za ponownym skierowaniem kursu w rejon 26 USD.

Złoto (USD/oz)



Kurs złota utrzymuje się w tendencji wzrostowej, jednak strona popytowa zaczyna dostrzegać potencjał długoterminowego oporu na 1795, co w ostatnim czasie (od połowy kwietnia) przekłada się na ostrożne wzrosty. Pierwszym istotnym wsparciem dla złota są okolice 1670, jako dolny zakres ostatniej konsolidacji. Jeśli podaż zdołałaby zepchnąć kurs poniżej, to miałyby szansę na korektę.

Giełdy

S&P500



Indeks S&P500 po uprzednim przetestowaniu okolic wsparcia na 2730 ustanowił nowe maksimum trwającego odbicia i zdołał utrzymać wysokie poziomy. Jednocześnie indeks znajduje się w strefie oporowej 2940-3033. Jej przebicie otworzy bykom szansę na ponowny powrót do szczytu z lutego. Z kolei przeciwny scenariusz dopuszcza ponowny test wsparcia na 2730.

DAX



DAX w ostatnim czasie konsoliduje się pomiędzy wsparciem na 10280 a oporem na 11266, co trwa od I połowy kwietnia. Jeśli kurs wybije się górą to będzie mógł zmierzać w kierunku oporu na 12656, z kolei wybięcie dołem może zapowiadać ponowny test marcowego dołka.

FX tygodniowy

poniedziałek, 25 maja 2020, 13:05



Kalendarium wydarzeń

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|---------------|--|----------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 8:00 | Niemcy | PKB s.a., fin. (k/k) % | IQ | -2,2 | -2,2 | -0,1 |
| 8:00 | Niemcy | PKB n.s.a., fin. (r/r) % | IQ | -1,9 | -1,9 | 0,2 |
| 10:00 | Niemcy | Indeks instytutu Ifo | maj | 79,5 | 78,8 | 74,3 |
| Wtorek | | | | | | |
| 12:00 | Wlk. Brytania | Sprzedaż detaliczna wwg CBI | maj | | | -55,0 |
| 16:00 | USA | Sprzedaż nowych domów (tys.) | kwiecień | | 500,0 | 627,0 |
| 16:00 | USA | Indeks zaufania konsumentów - Conference Board | maj | | 85,5 | 86,9 |
| Środa | | | | | | |
| 13:00 | USA | Wnioski o kredyt hipoteczny (%) | tydzień | | | -2,60 |
| 20:00 | USA | Beżowa księga | maj | | | |
| Czwartek | | | | | | |
| | Polska | Decyzja ws. stóp procentowych (%) | maj | | 0,5 | 0,5 |
| 9:00 | Polska | Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg. BIEC | maj | | | 141,4 |
| 11:00 | Strefa Euro | Indeks nastrojów konsumentów | maj | | -19,0 | -22,7 |
| 11:00 | Strefa Euro | Indeks nastrojów producentów | maj | | -25,4 | -30,4 |
| 11:00 | Strefa Euro | Indeks nastrojów w usługach | maj | | -28,4 | -35,0 |
| 14:00 | Niemcy | Inflacja CPI, wst. (m/m) % | maj | | 0,0 | 0,3 |
| 14:00 | Niemcy | Inflacja CPI, wst. (r/r) % | maj | | 0,7 | 0,9 |
| 14:30 | USA | PKB annualizowany (rewizja) % | IQ | | -4,8 | 2,1 |
| 14:30 | USA | Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (m/m) % | kwiecień | | -9,2 | -0,6 |
| 14:30 | USA | Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (m/m) % | kwiecień | | -15,0 | -15,3 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tys.) | tydzień | | 1500,0 | 2438,0 |
| Piątek | | | | | | |
| 1:50 | Japonia | Produkcja przemysłowa s.a., wst. (m/m) % | kwiecień | | -5,1 | -3,7 |
| 1:50 | Japonia | Produkcja przemysłowa n.s.a., wst. (r/r) % | kwiecień | | | -5,2 |
| 10:00 | Polska | PKB s.a., fin. (k/k) % | IQ | | -0,5 | 0,2 |
| 10:00 | Polska | PKB n.s.a., fin. (r/r) % | IQ | | 1,9 | 3,2 |
| 10:00 | Polska | PKB s.a., fin. (r/r) % | IQ | | 1,6 | 3,5 |
| 10:00 | Polska | Inflacja CPI, wst. (m/m) % | maj | | | -0,1 |
| 10:00 | Polska | Inflacja CPI, wst. (r/r) % | maj | | 3,0 | 3,4 |
| 14:30 | USA | Core PCE (m/m) % | kwiecień | | -0,3 | -0,1 |
| 14:30 | USA | PCE (r/r) % | kwiecień | | | 1,3 |
| 14:30 | USA | Core PCE (r/r) % | kwiecień | | | 1,7 |
| 16:00 | USA | Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. | maj | | 73,7 | 71,8 |

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, 25 maja 2020, 13:05



Biuro Maklerskie Alior Bank SA

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank SA:

| | | | |
|-----------------|--|--------------|--------------------------|
| 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. Data Science | 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.