

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1139	2,2	-0,7
EUR-PLN	4,4339	-1,5	4,3
USD-PLN	3,9809	3,7	-4,7
GBP-USD	1,2385	1,6	-6,6

Surowce

Ropa WTI	35,2	5,8	-40,2
Złoto	1742,0	0,6	14,8

Indeksy

SP500	3044,3	3,2	-5,8
DAX	11586,9	4,6	-12,5

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD Dziś w Niemczech i strefie euro opublikowano wskaźniki PMI w przemyśle w maju, które okazały się być zgodne z oczekiwaniami i wyniosły odpowiednio: 36,6 oraz 39,4. Po południu w USA podany zostanie PMI oraz ważniejszy ISM dla przemysłu w maju. Rynek oczekuje wzrostu ISM z 41,5 do 43. Jutro nie będzie publikacji, a w środę obraz nastrojów dopełnią publikacje wskaźników PMI w usługach w maju w głównych gospodarkach (oraz ISM w USA). Ponadto w środę opublikowany zostanie raport ADP za maj, dla którego konsensus wskazuje na spadek liczby miejsc pracy o 9,5 mln. Raport ten będzie wyprzedzał piątkowe oficjalne rządowe publikacje z rynku pracy za maj: konsensus rynkowy wskazuje na wzrost stopy bezrobocia z 14,7% do 19,6% oraz spadku liczby miejsc pracy o 10 mln (za 2 miesiące byłoby to już 30,5 mln zredukowanych etatów). W czwartek opublikowane zostaną cotygodniowe initial claims w USA, które będą ostatnimi publikacjami z rynku pracy, przed pełnymi miesięcznymi danymi, które pojawiają się w piątek. Według konsensusu w ciągu tygodnia złożono 2,12 mln nowych wniosków o zasiłek. W tym tygodniu w części europejskiej dla eurodolara ważne powinno być również posiedzenie EBC: Rynek nie oczekuje zmian w parametrach polityki monetarnej, więc ważne mogą być informacje płynące z konferencji prasowej.

**EUR-PLN
USD-PLN** Krajowy PMI w przemyśle w maju wyraźnie zaskoczył wzrostem do 40,6 przy konsensusie na poziomie 35,6. W bieżącym tygodniu w Polsce nie będzie publikacji ekonomicznych, które mogłyby przykuwać uwagę inwestorów, a zatem wydarzenia i sentyment na rynkach globalnych będą sterować nastrojami na PLN.

**S&P500
DAX** Dla nastrojów na S&P500 w tym tygodniu ważne będą przede wszystkim publikacje z rynku pracy w USA za maj oraz odczyty wskaźników ISM. Z kolei w przypadku DAX (dzisiaj nie ma sesji ze względu na święto), inwestorów powinny interesować środowe PMI w usługach, a także informacje z czwartkowego posiedzenia EBC. Z kolei w piątek opublikowane zostaną dane o zamówieniach w przemyśle w kwietniu, które mają spaść o 20% m/m. Tłem dla sentymentu na indeksie DAX pozostaną jednak informacje z USA.

Waluty

EUR-USD



Eurodolar w minionym tygodniu wybił się z lokalnej konsolidacji w przedziale 1,0775-1,10 i dotarł do oporu na 1,1146. Jeśli stronie kupującej uda się pokonać ten poziom, to następna strefa oporuwa znajduje się w okolicy 1,14-1,15. W przeciwnym wypadku lokalna konsolidacja rozszerzy swój górny zakres, a cały jej przedział przyjmie postać 1,0775-1,1146.

GBP-USD



Funt w maju obronił strefę wsparcia 1,1979-1,2106, co dało pretekst do odbicia. Najbliższym oporem jest lokalny podwójny szczyt na 1,2646, który wzmacniany jest przez obecność dłuższego oporu na 1,2767. Notowania funta mogą więc bez większych konsekwencji falować pomiędzy wspomnianymi barierami wsparcia i oporu.

EUR-PLN



EUR-PLN wybił się dołem z konsolidacji przy maksimach fali wzrostowej i szybkim ruchem dotarł do strefy wsparcia znajdującej się w przedziale 4,3993-4,4133. Strona popytowa ma okazję zatrzymać przecenę i wyprowadzić kontrę w kierunku 4,5113. Jeśli jednak wsparcie pęknie, to następnego przystanku dla kursu można oczekiwać w okolicy 4,3158-4,3280.

USD-PLN



Na USD-PLN, podobnie jak na EUR-PLN nastąpiło wyraźne osłabienie, które szybkim ruchem sprowadziło kurs w rejon istotnej strefy wsparcia 3,9815-4,0251. Jeśli zostanie ona przełamana, to następnego wsparcia można doszukiwać się w rejonie 3,7530-3,80, co wynika z dołka marcowego oraz długoterminowej linii trendu wzrostowego.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Kurs ropy w trakcie trwającego odbicia dotarł do oporu na 36,35 zł, który stanowi dolny zakres istotnej luki podażowej do poziomu 42,20 łącznie. Ponadto górny zakres luki stanowi także przełamane długoterminowe wsparcie, co dodatkowo wzmacnia ten obszar w postaci oporu.

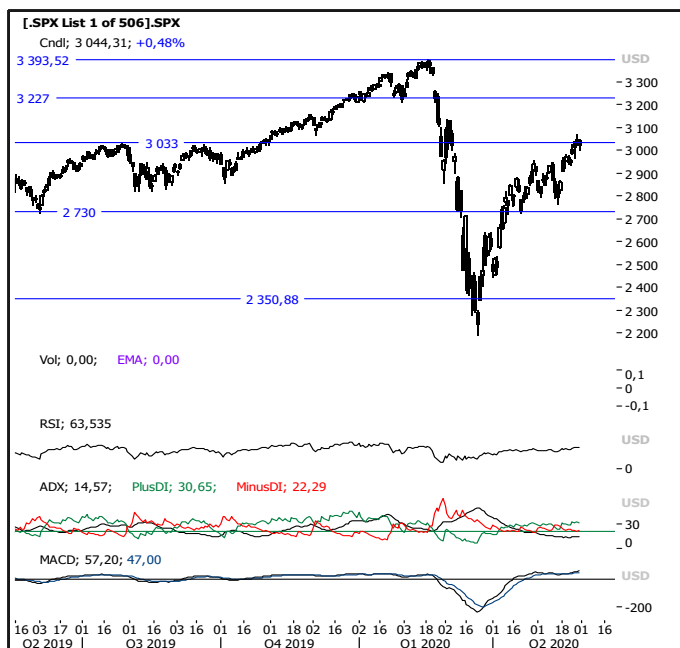
Złoto (USD/oz)



Notowania złota utrzymują wysokie poziomy w ramach trwającej hossy. W ostatnim czasie kurs niech wyhamował i przekształca się w lokalną konsolidację, czego przyczyną prawdopodobnie jest obecność ważnego długoterminowego oporu na 1795. Wsparciem dla byczych nastrojów jest przedział 1659-1702 i dopóki on nie zostanie przełamany, podaź nie ma co liczyć na korektę.

Giełdy

S&P500



Notowania indeksu S&P500 dotarły do ważnego średnio-długoterminowego poziomu na 3033. Jeśli pułap ten zostanie pokonany, to byki mogą próbować myśleć o powrocie na historyczne maksimum z początku roku na 3393. W przeciwnym wypadku cofnięcie kursu na początek mogłoby dotrzeć do okolic wsparcia na 2730.

DAX



Kurs DAX pokonał ważny podwójny opór na 11266, który obecnie stanowi rolę ważnego wsparcia dla ewentualnego ruchu powrotnego. Byki swoim zagraniam utworzyły sobie możliwość skierowania kursu do kolejnej bariery, jaką jest pułap 12656.

FX tygodniowy

poniedziałek, 1 czerwca 2020, 14:08



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	maj		49,6	49,4
9:30	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj		35,6	31,9
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	maj		40,6	32,6
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	maj		39,8	36,1
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj		43,5	41,5
Wtorek						
8:00	Wlk. Brytania	Indeks cen nieruchomości - Nationwide (m/m) %	maj		-1,0	0,7
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	maj		36,8	34,5
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	maj		39,5	33,4
Środa						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	maj		47,3	44,40
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a. %	maj		6,2	5,8
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla usług, fin.	maj		27,9	13,4
14:15	USA	Raport ADP (tys.)	maj		-9500,0	-20236,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług, fin.	maj		36,9	26,7
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (m/m) %	kwiecień		-7,4	-1,7
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (m/m) %	kwiecień		-17,2	-16,6
16:00	USA	Raport ISM dla usług	maj		43,0	41,8
Czwartek						
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług, fin.	maj		31,4	16,2
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług, fin.	maj		28,7	12,0
11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m) %	kwiecień		-15,0	-11,2
13:45	Strefa Euro	Decyzja ws. stóp procentowych	czerwiec			
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (mld USD)	kwiecień		-41,0	-44,4
14:30	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	czerwiec			
Piątek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m) %	kwiecień		-20,0	-15,6
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle n.s.a. (m/m) %	kwiecień			-12,5
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.s.a. (m/m) %	kwiecień			-16,0
14:30	USA	Stopa bezrobocia %	maj		19,6	14,7
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (tys.)	maj		-10000,0	-20500,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (tys.)	maj		-8325,0	-19520,0
16:00	Kanada	Indeks Ivey PMI s.a.	maj			22,8

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

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.