

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1288	1,4	0,7
EUR-PLN	4,4362	0,8	4,3
USD-PLN	3,9303	0,6	-3,5
GBP-USD	1,2705	1,7	-4,2

Surowce

Ropa WTI	40,2	13,3	-31,8
Złoto	1689,4	-2,9	11,3

Indeksy

SP500	3193,9	4,9	-1,1
DAX	12847,7	9,1	-3,0

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD Końcówka ubiegłego tygodnia przyniosła spore zaskoczenie z rynku pracy w USA w maju: śródowny raport ADP wskazywał na spadek zatrudnienia o 2,76 mln (konsensus to spadek o 9 mln), natomiast oficjalne dane wskazały na utworzenie aż 2,5 mln nowych miejsc pracy. Stopa bezrobocia, według oczekiwań rynkowych, miała wzrosnąć do 19,7%, a spadła do 13,3%. Takie zaskoczenie ze strony danych z rynku pracy powinno przebudować oczekiwania rynku odnośnie perspektyw dla gospodarki USA oraz USD. W tym tygodniu (środa) odbędzie się posiedzenie Fed (połączone z publikacją projekcji ekonomicznych FOMC, co w kontekście ostatnich zaskoczeń może powinno być szczególnie obserwowane przez rynki. Pojawiają się rynkowe spekulacje, że Fed rozważy wprowadzenie kontroli krzywej dochodowości albo ustalenia sztywnych poziomów dla rentowności obligacji z różnych miejsc krzywej. W środę po południu opublikowane zostaną dane o inflacji CPI w USA w maju (konsensus 0,2% r/r). Z kolei we wtorek w strefie euro opublikowany zostanie finalny odczyt PKB w I kw. (konsensus zakłada spadek o 3,2% r/r). Z opublikowanych najnowszych projekcji EBC wynika, że w tym roku PKB w strefie euro spadnie o 8,7% by w przyszłym odbić o 5,2%.

EUR-PLN W kraju nie będzie żadnych istotnych publikacji ekonomicznych, co oznacza, że sentyment na złotym kształtowany będzie przez pryzmat eurodolara, a przede wszystkim przez informacje napływające ze śródownego posiedzenia Fed.

S&P500 DAX Dziś w Niemczech podano dane o produkcji przemysłowej w kwietniu, która spadła o 25,3% r/r. W piątek te same informacje podane zostaną dla strefy euro. Poza tymi danymi oraz publikacjami PKB w strefie euro, w tym tygodniu nie będzie istotnych publikacji. Inwestorzy będą więc wyczekiwać na informacje z Fed, a w czwartek na efekty spotkania ministrów finansów strefy euro.

Z kolei dla S&P500 (poza danymi o inflacji i posiedzeniem Fed), ważne będą jeszcze czwartkowe dane o nowych cotygodniowych wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych (konsensus zakłada spadek z 1,88 do 1,53 mln). W czasach dużej zmienności, dane cząstkowe z rynku pracy mogą okazać się cenną wskazówką budującą oczekiwania odnośnie czerwca.

Waluty

EUR-USD



Zapoczątkowane odbicie w II połowie maja, doprowadziło wybicia z konsolidacji (węższej i szerszej) i szybkim ruchem skierowało kurs pod opór znajdujący się w rejonie 1,1412-1,1507. Wsparciem dla euro jest obecnie poziom 1,1146, który stanowił górny zakres szerszej konsolidacji, jaka trwała od końca marca do końca maja.

GBP-USD



Ciekawie prezentuje się funt, który w ostatnim tygodniu testuje strefę oporową 1,2646-1,2767. Jeśli zdoła ją pokonać, to otworzy drogę w kierunku 1,32-1,3380, w przeciwnym wypadku cofnięcie może sprowadzić funta w okolice 1,1979-1,2106.

EUR-PLN



Podaż od końca maja testuje strefę ważnego wsparcia 4,3993-4,4133, która była nawet chwilowo naruszana. Jednak w ostatnim tygodniu kurs zdołał powrócić powyżej, co daje argument za kontynuowaniem odbicia w rejon oporu 4,5113. Gdyby jednak kurs przełamał testowaną ostatnio strefę wsparcia, to można zakładać spadek do kolejnego wsparcia w okolicy 4,3280.

USD-PLN



USD-PLN jednym ruchem pokonał strefę wsparcia 3,9815-4,0251, wykonał ruch powrotny i aktualnie nie ma technicznych przeszkód aby obrać na cel długoterminową linię trendu wzrostowego, która znajduje się w okolicy 3,82. Tuż pod nią znajduje się strefa poziomych wsparć (kolejne dołki kilku korekt z 2018 i 2019), która rozciąga się w przedziale 3,7067-3,7552.

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 czerwca 2020, 14:52



Surowce

Ropa WTI (USD)



Odbicie na ropie trwa w najlepsze, kurs osiąga nowe jego maksima. W ostatnim czasie ropa zaczęła domykać lukę podażową w przedziale 36,35-42,20, której górne ograniczenie pokrywa się z dołkiem przeceny zakończonej w grudniu 2018 r. Pokonanie tego oporu otworzy ropie drogę w kierunku podwójnego szczytu w rejonie 64-66.

Złoto (USD/oz)



Złoto w maju ustanowiło szczyt trwającej hossy i aktualnie byki nie mają ochoty na kontynuowanie zwyżki. W ostatnim czasie strona podażowa przeprowadza lekką korektę, która ponownie dotarła w rejon wsparcia rozciągający się w przedziale 1659-1702. Gdyby podaży udało się tą barierę pokonać, to kurs miałby szansę na głębszą korektę.

Giełdy

S&P500



Kurs indeksu S&P500, podobnie jak DAX, ustanowił nowe maksimum trwającego odbicia i dotarł do dolnego poziomu strefy oporowej 3227-3393, której górny zakres stanowi historyczne maksimum indeksu.

DAX



Kurs DAX w imponujący sposób pokonał kolejny opór na 12656 i aktualnie nic nie stoi na przeszkodzie, aby indeks dotarł do maksimów z początku roku w rejonie 13600-13795.

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 czerwca 2020, 14:52



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
1:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	1Q		-2,1	-3,4
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	kwiecień		-23,0	-11,6
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	czerwiec		-22,5	-41,8
Wtorek						
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	kwiecień		12,0	17,4
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	1Q		-3,2	-3,2
Środa						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	maj		2,7	3,30
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	czerwiec			-3,9
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	maj		0,3	0,3
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	maj		1,3	1,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	czerwiec		3000,0	-2077,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	maj		-600,0	-737,9
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	czerwiec		0,3	0,3
Czwartek						
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	czerwiec		1833,0	1877,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	maj		-1,2	-1,2
Piątek						
6:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	kwiecień			-14,4
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	kwiecień		-26,6	-12,9
14:30	USA	Ceny importu	maj		0,7	-2,6
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	czerwiec		76,0	72,3

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

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.

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.