

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1773	0,2	5,0
EUR-PLN	4,4146	0,6	3,8
USD-PLN	3,7498	-0,4	1,2
GBP-USD	1,3089	1,6	-1,3

Surowce

Ropa WTI	40,0	-3,8	-30,7
Złoto	1975,2	1,7	30,2

Indeksy

SP500	3271,1	1,7	1,2
DAX	12313,4	-4,1	-7,1

W tym tygodniu

EUR-USD Pierwsza sesja nowego miesiąca to standardowo publikacje wskaźników PMI w przemyśle (i ISM w USA) za poprzedni miesiąc. W Niemczech oraz strefie euro odczyty wynoszą 51 oraz 51,8, co jest powyżej oczekiwań rynkowych i również wskazuje na ekspansję gospodarczą (pierwsze takie odczyty od wybuchu epidemii w marcu). O godz. 15:45 oraz 16:00 w USA podane zostaną PMI, a następnie ISM, których konsensusy również wskazują na wartości powyżej 51. W kolejnych dniach dla eurodolara ważne powinny być odczyty usługowych PMI (i ISM) w lipcu, cotygodniowe dane z rynku pracy w USA (liczba wniosków o zasiłek) oraz pełne miesięczne dane z rynku pracy (w piątek stopa bezrobocia i zmiana zatrudnienia). W środę rynki poznają jednak raport ADP, który pokaże wstępnie czego można oczekiwać po piątkowych publikacjach. Według konsensusu w lipcu stopa bezrobocia w USA ponownie spadnie do 10,5%, a zmiana zatrudnienia wyniesie +1,6 mln etatów.

**EUR-PLN
USD-PLN** Krajowy PMI przemysłowy w lipcu pozytywnie zaskoczył wzrostem z 47,2 do 52,8, pobijając nastroje w Niemczech i strefie euro. W kolejnych dniach nie będzie publikacji z polskiej gospodarki, a zatem złoty powinien być wyczulony na publikacje kształtujące eurodolara.

**S&P500
DAX** Dla indeksu S&P500 najważniejsze w tym tygodniu będą dane z rynku pracy w USA za lipiec (najpierw w środę odczyt raportu ADP, potem czwartkowe initial claims i w piątek oficjalne rządowe publikacje). Ponadto dziś i w środę podany zostanie ISM w przemyśle i usługach za lipiec. Z kolei dla DAX interesujące powinny być także środowe dane o PMI w usługach w Niemczech i strefie euro w lipcu, a czerwcowe dane z przemysłu (zamówienia oraz produkcja), które opublikowane zostaną w czwartek i piątek.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 3 sierpnia 2020, 13:44



Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Eurodolar w jednym ruchu zaatakował długoterminową linię trendu spadkowego oraz podwójny opór na 1,1851. Manewr ten nie udał się i kurs wykonał cofnięcie. Najbliższa strefa wsparcia znajduje się w rejonie 1,1412-1,1570 i korekta w jej kierunku byłaby czymś naturalnym.

Notowania GBP dotarły i przetestowały długoterminową linię trendu spadkowego znajdującą się w rejonie 1,32. Jeśli popyt nie przełamie linii, to w ramach możliwej korekty kurs powinien cofnąć się w rejon 1,2646-1,2767, co byłoby ruchem powrotnym do przełamanego uprzednio oporu.

EUR-PLN



USD-PLN

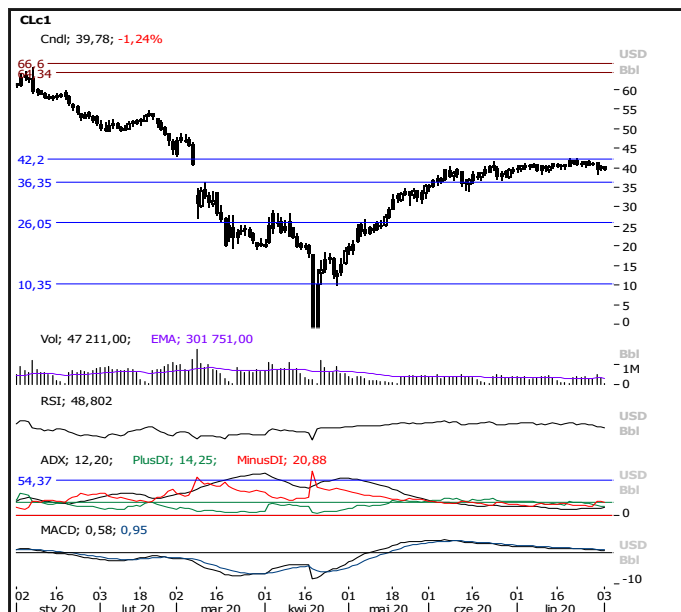


EUR-PLN broni się na lokalnym wsparciu rozciągającym się pomiędzy 4,3699-4,3993. Jeśli euro zdoła wybrnąć się na tym poziomie, to zyska argument za ponownym ruchem na północ, co mogłoby zapowiadać test okolic ważnego oporu 4,5113. Jeśli jednak strefa wsparcia zostanie przełamana, to następna znajduje się w okolicy 4,3380.

Ciekawie wygląda technika na USD-PLN. Kurs przetestował i obronił strefę długoterminowego wsparcia w rejonie 3,7067-3,7552, co stwarza szansę na scenariusz odbicia. Pierwszym oporem dla kursu jest przełamana linia trendu wzrostowego znajdującą się w okolicy 3,85, a kolejny to przełamane wsparcie na 3,8866.

Surowce

Ropa WTI (USD), kurs przycięty od dołu do 0



Sytuacja techniczna na ropie nie ulega istotnym zmianom. Kurs znajduje się w prawie 3-miesięcznej konsolidacji tuż pod ważnym długoterminowym oporem 42,20. Ponadto jest on wzmacniany przez obecność luki podaźowej z marca, której domknięcie otwierałoby drogę do oporu w rejonie 66,60. Wygląda więc na to, że byki aktualnie nie bardzo chcą wziąć na siebie rozegranie takiego scenariusza.

Złoto (USD/oz)



Notowania złota po przebiciu historycznego szczytu z 2011 r. na 1920 kontynuują wzrost, co jest oznaką historycznej słabości USD względem złota. Poziom 1920 stanowi obecnie silne wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego, po którym hossa powinna być kontynuowana. Jeśli jednak doszłoby do sytuacji, w której kurs zmniejszyłby poniżej 1920, to wtedy do głosu wszedłby scenariusz fałszywego wybitcia oporu i ewentualnej głębszej korekty.

Giełdy

S&P500



Indeks S&P500 w ostatnim czasie jest wyraźnie mocniejszy niż DAX i utrzymuje się powyżej naruszonego oporu 3227 oraz poniżej historycznego szczytu 3393. Jeśli byki wyraźnie oddadzą pułap 3227, to byłoby to sygnał dla korekty, która mogłaby dotrzeć do okolic 2965. Jeśli jednak korekta nie będzie miała miejsca, to droga do historycznego szczytu nadal jest otwarta.

DAX



Kurs indeksu po przebiciu się przez opór na 12974 nie zdołał dotrzeć do szczytu na 13795 i powrócił poniżej oporu na 12974. Ponadto przełamana została lokalna linia trendu wzrostowego, co łącznie może zapowiadać korektę ze wzrostów trwających od marca. Najbliższa strefa wsparcia znajduje się w rejonie 11266-11598.

FX tygodniowy

poniedziałek, 3 sierpnia 2020, 13:44



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
1:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	1 Q		-2,8	-2,2
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		51,1	51,2
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		50,0	47,2
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		52,0	52,3
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		50,0	45,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		51,1	47,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		51,3	49,8
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec		53,6	52,6
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	czerwiec		-3,9	-5,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	czerwiec		0,0	7,3
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	czerwiec		5,0	8,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	czerwiec		0,0	3,3
Środa						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec		57,9	58,4
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	lipiec		57,8	57,8
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	lipiec		56,7	56,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	lipiec		55,1	55,10
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	czerwiec		0,2	-5,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec			-0,8
14:15	USA	Raport ADP, tys.	lipiec		1200,0	2368,6
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	czerwiec		-50,3	-54,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	lipiec		0,0	49,6
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec		55,0	57,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec		450,0	-10611,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	czerwiec		-17,8	-29,3
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	lipiec			305,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		1450,0	1434,0
Piątek						
	Chiny	Eksport r/r, %	lipiec		-1,2	0,5
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	lipiec		42,5	46,4
	Chiny	Import r/r, %	lipiec		1,0	2,7
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	czerwiec		-11,4	-19,3
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	czerwiec		12,5	7,0
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	lipiec		10,5	11,1
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	Q3		1510,0	4800,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	lipiec		2203,0	4767,0

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.