

FX tygodniowy

poniedziałek, 10 sierpnia 2020, 12:38



Waluty

| | kurs | zmiana % | |
|---------|--------|----------|------|
| | | 5D | YTD |
| EUR-USD | 1,1793 | 0,3 | 5,2 |
| EUR-PLN | 4,4140 | 0,0 | 3,8 |
| USD-PLN | 3,7430 | 0,2 | 1,4 |
| GBP-USD | 1,3071 | 0,0 | -1,4 |

Surowce

| | | | |
|----------|--------|-----|-------|
| Ropa WTI | 41,8 | 2,0 | -27,6 |
| Złoto | 2029,8 | 2,7 | 33,8 |

Indeksy

| | | | |
|-------|---------|-----|------|
| SP500 | 3351,3 | 2,5 | 3,7 |
| DAX | 12674,9 | 2,9 | -4,3 |

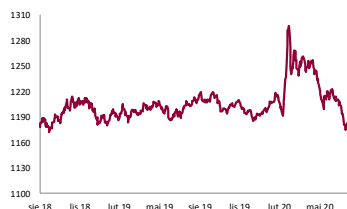
W tym tygodniu

EUR-USD W ubiegłą środę opublikowano raport ADP w USA w lipcu, który wskazywał na utworzenie jedynie 167 tys. nowych miejsc pracy. Piątkowe oficjalne dane rządowe wskazały jednak na dużo lepszy odczyt 1,73 mln miejsc pracy. Stopa bezrobocia spadła bardziej niż oczekiwano do 10,2%, a płaca godzinowa wzrosła powyżej oczekiwań o 4,8% r/r. W bieżącym tygodniu dla nastrojów na eurodolarze ważne powinny być śródkowe dane o inflacji CPI w lipcu w USA, która według oczekiwań ma wzrosnąć do 0,8% r/r. W czwartek inwestorzy poznają cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek w USA (oczekiwany spadek do 1,14 mln), co powoli będzie budować obraz rynku pracy w sierpniu. Z kolei w piątek w USA podane zostaną dane o produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej w lipcu. Z kolei w strefie euro inwestorzy poznają zrewidowany odczyt PKB w II kw., który ma wynieść -15% r/r. W bieżącym tygodniu odbędzie się kilka wystąpień publicznych członków Fed, co być może będzie miało potencjał do kształtowania nastrojów na eurodolarze.

EUR-PLN Dla złotego ważne dane pojawią się w piątek i będzie to odczyt PKB w II kw., który według oczekiwań ma spaść o 9% r/r. Dodatkowo inwestorzy poznają dane o CPI w lipcu, która ma spowolnić do 3,1% r/r.

S&P500 Dla indeksu S&P500 ważne będą w tygodniu dane o inflacji CPI w lipcu, cotygodniowe dane o nowych wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych, a także publikacje dotyczące sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej za lipiec. Z kolei dla indeksu DAX interesujące powinny być publikacje dotyczące inflacji konsumenckiej w lipcu (czwartek), a także zrewidowane dane o PKB w strefie euro w II kw. (piątek).

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 10 sierpnia 2020, 12:38



Waluty

EUR-USD



Eurodolar w ostatnich dniach ponownie testował istotny długoterminowy opór w postaci pułapu 1,1851 oraz linii trendu spadkowego, która aktualnie znajduje się tuż poniżej. Kupujący euro napotkali na reakcję podaży i jeśli szybko nie uporają się z tym oporem, to być może będzie to punktem zaczepienia dla ewentualnej korekty, która mogłaby dotrzeć w rejon 1,1507-1,1570.

GBP-USD



Notowania GBP od około 2 tygodni znajdują się w ciekawym miejscu, a mianowicie przy linii długoterminowego trendu spadkowego. Jeśli zostanie pokonana, to kurs powinien ruszyć w kierunku oporu w okolicy 1,3383-1,35, w przeciwnym wypadku korekta mogłaby osiągnąć okolic 1,2646-1,2757, które uprzednio pełniły rolę oporu.

EUR-PLN



EUR-PLN broni się na lokalnym wsparciu rozciągającym się pomiędzy 4,3699-4,3993. Obrona ta trwa już od końca lipca, ale bez wyraźnego odbicia, co świadczy o dociskaniu podaży. Jeśli kurs przełamie tę strefę wsparcia, to następna znajduje się w okolicy 4,3158-4,3281.

USD-PLN



Kurs od około 2 tygodni utrzymuje się w rejonie długoterminowego wsparcia 3,7067-3,7552. Korekta spadkowa od maja przyjęła postać trójfalową, przy czym fale impulsu są mniej więcej równej długości, co mogłoby być dodatkowym atutem popytu za próbą odreagowania przeceny. Najbliższym oporem jest przełamana linia trendu wzrostowego, a nieco powyżej pułap 3,8866.

Surowce

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



W ostatnim tygodniu byki próbowały ponownie zaatakować opór na 42,20, ale skończyło się jedynie testem. 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 podażowej 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 i przekroczyły okrągły pułap 2000. O oporach trudno obecnie mówić, a zatem można się skupić na wsparciu: pierwsze i bardzo ważne to wspomniany poziom 1920, który został w lipcu pokonany. Ten pułap stanowi wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego.

Giełdy

S&P500



Nastaje na indeksie S&P500 są bardzo dobre a kurs w zasadzie dotarł do tegorocznego maksimum na 3393. Jeśli strona popytowa zawała się i nie przełamie tego pułapu, to można będzie rozważać scenariusz bodowy podwójnego szczytu, a to zapowiadałoby kłopoty strony kupującej. Jeśli jednak byki pokonają opór na 3393 to ustanowią kolejne historyczne rekordy. Najbliższe dni (a być może tygodnie) powinny to rozstrzygnąć.

DAX



Następstwem nieudanego ataku na opór na 12974 oraz bliskiej obecności szczytu na 13795, było cofnięcie kursu poniżej pułapu 12974 i przełamanie lokalnej linii trendu wzrostowego. To komplikuje sytuację popytu, gdyż nie wykorzystano okazji ataku na szczyt, co może przerodzić się w większą korektę. Najbliższa strefa wsparcia znajduje się w okolicy 11266-11598.

FX tygodniowy

poniedziałek, 10 sierpnia 2020, 12:38



Kalendarium wydarzeń

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|---|----------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 3:30 | Chiny | Inflacja CPI r/r, % | lipiec | | 2,6 | 2,5 |
| 10:30 | strefa euro | Indeks Sentix | sierpień | | -15,1 | -18,2 |
| Wtorek | | | | | | |
| 11:00 | Niemcy | Indeks instytutu ZEW | sierpień | | 60,0 | 59,3 |
| Środa | | | | | | |
| 14:30 | USA | Inflacja CPI r/r, % | lipiec | | 0,8 | 0,6 |
| 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy mln, brk | tydzień | | 0,5 | -7,4 |
| Czwartek | | | | | | |
| 8:00 | Niemcy | Inflacja HICP r/r, % | lipiec | | 0,0 | 0,8 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys | tydzień | | 1100,0 | 1186,0 |
| Piątek | | | | | | |
| 10:00 | Polska | PKB wst, %, r/r | Q2 | | -9,0 | 2,0 |
| 10:00 | Polska | Inflacja CPI r/r, % | lipiec | | 3,1 | 3,3 |
| 11:00 | strefa euro | PKB rew, %, r/r | Q2 | | -15,0 | -3,1 |
| 14:30 | USA | Sprzedaż detaliczna m/m, % | lipiec | | 1,7 | 7,5 |
| 15:15 | USA | Produkcja przemysłowa m/m, % | lipiec | | 3,0 | 5,4 |

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, 10 sierpnia 2020, 12:38



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 |
| Adam Dudon | Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny | 12 340 17 70 | Adam.Dudon@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 obciążone 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.