

FX tygodniowy

poniedziałek, 31 sierpnia 2020, 15:33



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1902	1,0	6,1
EUR-PLN	4,3874	-0,2	3,2
USD-PLN	3,6864	1,1	2,9
GBP-USD	1,3338	2,1	0,6

Surowce

Ropa WTI	43,1	1,2	-24,7
Złoto	1969,8	2,1	29,8

Indeksy

SP500	3508,0	3,3	8,6
DAX	13033,2	2,1	-1,6

W tym tygodniu

EUR-USD Dzisiejsza sesja jest pusta w interesujące publikacje, ale kolejne dni powinny być emocjonujące. Jutro opublikowane zostaną finalne odczyty sierpniowych wskaźników PMI w przemyśle w głównych gospodarkach (także w Polsce), a w czwartek odczyty wskaźników usługowych. W USA podane zostaną także analogiczne odczyty wskaźników ISM. W środę opublikowane zostaną dane o zamówieniach w USA w lipcu oraz raport ADP za sierpień będący wstępem do oficjalnych piątkowych danych z rynku pracy w USA. W strefie euro podane zostaną szacunkowe dane o inflacji w sierpniu, a w ciągu tygodnia odbędą się liczne wystąpienia bankierów centralnych Fed oraz EBC. A zatem miejsc do zaskoczeń może być sporo, co również powinno uatrakcyjnić zmienność na eurodolarze.

EUR-PLN **USD-PLN** Dziś w Polsce podano finalny odczyt PKB w II kw., który wyniósł zgodnie z oczekiwaniami -7,9% r/r. W kolejnych dniach złoty powinien być pod wpływem wydarzeń kształtujących eurodolara. Ponadto w kraju podana zostanie inflacja CPI w sierpniu, która według oczekiwań ma wynieść 3% r/r. Rynki poznają również odczyt PMI w przemyśle, który ma kontynuować wzrost do 53.

S&P500 **DAX** Dobre nastroje panują na S&P500, a w tym tygodniu kształtowane będą przede wszystkim przez dane z rynku pracy za sierpień oraz odczyty wskaźników ISM w usługach i przemyśle. W czwartek inwestorzy poznają ostatnie dane z rynku pracy w USA (wnioski o zasiłek za poprzedni tydzień i konsensus: spadek do 980 tys.) ostatnie dane przed piątkowymi miesięcznymi danymi. Dla DAX ważne będą w tym tygodniu odczyty PMI w usługach i przemyśle w strefie euro i Niemczech.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar w sierpniu pokonał długoterminową linię trendu spadkowego oraz opór w rejonie 1,1851. Kurs utrzymuje wysokie poziomy, co daje bykom dobry punkt wyjściowy do dalszego wzrostu. Najbliższym ważnym oporem jest pułap 1,2569.

GBP-USD



Funt zdołał pokonać długoterminową linię trendu spadkowego i aktualnie testuje dolny zakres oporu znajdującego się w przedziale 1,3383-1,3514. Jeśli pułap ten zostanie pokonany, to dla GBP będzie to oznaczało obranie na cel oporu znajdującego się na 1,4344.

FX tygodniowy

poniedziałek, 31 sierpnia 2020, 15:33



EUR-PLN



EUR-PLN od wielu tygodni utrzymuje się nad poziomem 4,3699, a strefa wsparcia rozciąga się do 4,3993. Sprzedający euro nie mają ochoty na przełamywanie tego rejonu, ale nadal utrzymują presję, o czym świadczy brak wyraźnego odbicia w sierpniu, po ustanowieniu drugiego dołka. Jeśli wspomniany pułap pęknie, to można przyjąć, że kurs podąży w kierunku okolic 4,3280.

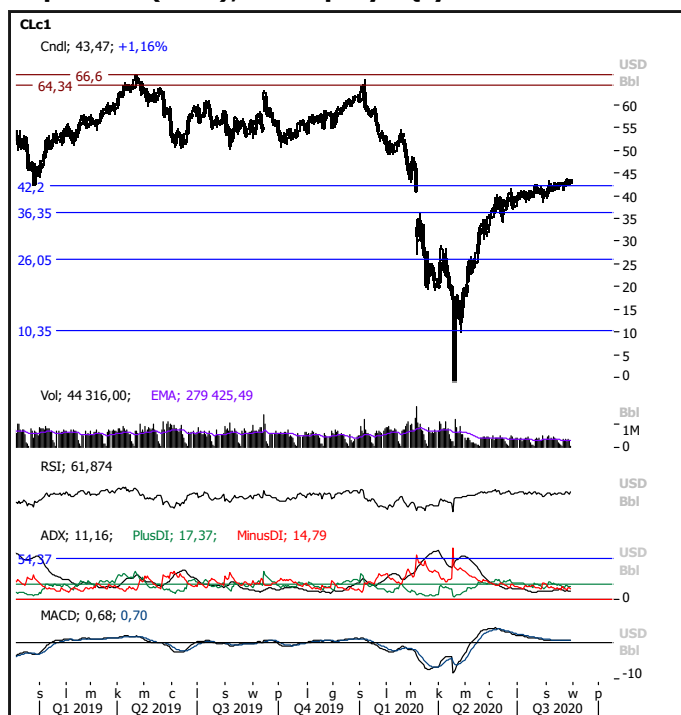
USD-PLN



USD-PLN przełamał się przez strefę wsparcia w rejonie 3,7067-3,7552, a kolejną znajduje się relatywnie blisko bo w okolicy 3,5959-3,6203.

Surowce

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



Złoto (USD/oz)



poniedziałek, 31 sierpnia 2020, 15:33

Po kilkunastu tygodniach testowania oporu w okolicy 42,20, kurs ropy zdołał ten poziom pokonać, domykając jednocześnie lukę podażową z marca. Przełamany pułap będzie stanowił wsparcie dla możliwego ruchu powrotnego, a ropa z technicznego punktu widzenia będzie mogła obrać na cel podwójny długoterminowy opór na 64,34-66,60.

Złoto ustanowiło historyczny szczyt na 2072 po czym w ostatnim czasie wykonało ruch powrotny do przełamanego długoterminowego szczytu na 1920. Strona popytowa ma więc dobrą okazję do rozpoczęcia kolejnego impulsu i kontynuowania hossy.

Giełdy

S&P500



Imponująca hossa trwa na S&P500, który bez większego trudu przełamał dotychczasowy historyczny szczyt na 3393 i w ładnym stylu ustanowił nowe maksima. Naturalnie pierwszym wsparciem dla kursu pozostaje przełamany poziom 3393, a ewentualna korekta kursu w rejon będzie traktowana jako ruch powrotny.

DAX



DAX utrzymuje wysokie poziomy od czasu zapoczątkowanego w marcu odbicia. Jednak strona popytowa jest ostrożna w kierowaniu kursu a rejon oporu na 13975, gdyż po drodze znajduje się niedomknięta luka podażowa z lutego, która razem ze wspomnianym oporem stanowi widoczną psychologiczną barierę.

FX tygodniowy

poniedziałek, 31 sierpnia 2020, 15:33



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	lipiec	-16,1	-17,5	-18,2
1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	lipiec	-2,8	-1,7	-1,2
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	Q2			-8,2
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	sierpień		0,1	-0,1
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	sierpień		0,1	0,0
Wtorek						
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	lipiec		3,0	2,8
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		52,5	52,8
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		52,9	52,8
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		49,0	52,4
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	sierpień		6,4	6,4
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		53,0	51,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		51,7	51,8
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	sierpień		3,0	3,0
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	lipiec		8,0	7,8
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	sierpień		0,2	0,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		53,6	50,9
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	sierpień		54,5	54,2
Środa						
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	lipiec		4,1	6,0
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	lipiec		-3,4	-3,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			-6,5
14:15	USA	Raport ADP, tys.	sierpień		950,0	167,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	lipiec		2,4	2,4
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	lipiec		11,2	11,2
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	lipiec		6,0	6,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień			-4689,0
Czwartek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	sierpień		54,0	54,1
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	sierpień		51,9	51,9
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	sierpień		50,8	50,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	sierpień		50,1	50,1
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	lipiec		3,0	1,3
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	sierpień			576,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		950,0	1006,0
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	Q3		12,1	12,2
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	lipiec		-57,0	-50,7
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	Q3		7,4	7,3
Piątek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	lipiec		-6,0	-11,3
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	sierpień		9,8	10,2
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	sierpień		1400,0	1763,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	sierpień		1275,0	1462,0

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

FX tygodniowy

poniedziałek, 31 sierpnia 2020, 15:33



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.