

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1836	-0,3	5,6
EUR-PLN	4,4659	0,4	5,0
USD-PLN	3,7731	-0,7	0,6
GBP-USD	1,2907	0,5	-2,6

Surowce

Ropa WTI	40,2	7,8	-29,9
Złoto	1950,0	-0,4	28,5

Indeksy

SP500	3319,5	-0,6	2,7
DAX	12843,8	-2,7	-3,1

W tym tygodniu

EUR-USD W rozpoczynającym się tygodniu uwaga inwestorów operujących na eurodolarze skupiona będzie na kilku elementach. Pierwszym z nich będzie dzisiejsze (godz. 16:00) wystąpienie szefa Fed (J. Powell), który być może przybliży więcej informacji z ubiegłotygodniowego posiedzenia FOMC (kolejne wystąpienie odbędzie się w środę i czwartek). Ponadto przez cały tydzień odbywać się będą wystąpienia innych członków Fed, na które inwestorzy powinni zwrócić uwagę, gdyż protokół z wrześniowego posiedzenia FOMC opublikowany zostanie dopiero 7 października. Środa dla eurodolara ważna będzie ze względu na publikację wstępnych wrześniowych odczytów PMI w przemyśle i usługach w głównych gospodarkach. Z kolei w czwartek i piątek inwestorzy poznają dane z rynku nieruchomości oraz dane o zamówieniach na dobra w USA w sierpniu.

EUR-PLN Opublikowane dziś w kraju sierpniowe dane o produkcji budowlano-montażowej oraz sprzedaży detalicznej okazały się poniżej oczekiwań rynkowych. W środę inwestorzy poznają jeszcze dane o bezrobociu w sierpniu, które ma pozostać na niezmiennym poziomie 6,1%. Dodatkowymi czynnikami wpływającymi na nastroje na złotym będą bodźce ważne dla eurodolara, w tym odczyty PMI i informacje od członków Fed.

S&P500 Dla indeksu DAX oraz S&P500 interesujące powinny być nastroje w usługach i przemyśle we wrześniu, podane we wstępnych odczytach PMI. Ponadto bez wątpienia (w kontekście pogorszenia sentymentu na rynkach) inwestorzy operujący na akcjach będą z uwagą obserwować wypowiedzi członków Fed. Po stronie niemieckiej ważny będzie jeszcze odczyt indeksu instytutu Ifo we wrześniu, który ma wzrosnąć do 93,8. Z kolei dla S&P500 interesujące będą odczyty tygodniowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych za poprzedni tydzień, które mają kontynuować spadek do 845 tys.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Na eurodolarze trwa niezdecydowanie po pokonaniu długoterminowej linii trendu spadkowego. Kurs utrzymuje wysokie poziomy w rejonie oporu 1,1851, który został pokonany. W ostatnich tygodniach kurs wykonał kilka ruchów powrotnych do przełamanej linii trendu spadkowego, którą kupujący zdołali obronić. Jeśli strona popytowa nie dopuści do głębszej korekty, to euro będzie na dobrej pozycji wyjściowej do kontynuowania wzrostów. Aktualne trudności popytu mogą jednak zapowiadać jakiś rodzaj korekty.

Funt przetestował i obronił strefę wsparcia znajdującą się w przedziale 1,2646-1,2767. Jeśli pułap ten spełni swoją rolę, to funt będzie mógł powrócić na ścieżkę wzrostów, a najbliższym istotnym oporem wydaje się pułap sierpniowego maksimum na 1,3514. W przypadku przełamania wspomnianej strefy wsparcia – następna znajduje się w okolicy 1,21-1,225.

EUR-PLN



USD-PLN



Ciekawie prezentuje się sytuacja na EUR-PLN. Kurs w ostatnim czasie pokonał linię trendu spadkowego, co otwiera drogę w kierunku oporu na 4,5113. Opór ten jest ważny, gdyż czerwcowo-lipcowy ruch powrotny w jego kierunku zakończył się dla fiaskiem euro.

Na USD-PLN strefa 3,7067-3,7552 została naruszona, jednak kurs zdołał powrócić powyżej. W ten sposób można uznać, że USD zdołał się wybronić na wsparciu, a to otwiera drogę do odbicia. Najbliższym oporem jest pułap 3,8866, który dodatkowo wzmacniany jest przez obecność przełamanej linii trendu wzrostowego, do której kurs nie wykonywał jeszcze ruchu powrotnego.

Surowce

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



Korekta na ropie sprowadziła kurs do rejonu pierwszego wsparcia 36,35, co zostało wykorzystane jako pretekst do odreagowania kursu. Jeśli strona popytowa zdoła powrócić z kursem powyżej 42,20, to będzie można mówić o wyraźnym utrzymywaniu kontroli nad kursem przez obóz byków. Obecnie jednak warto rozważyć scenariusz utrzymywania się korekty, a to oznaczałoby kolejny impuls podażowy w kierunku 36,35.

Złoto (USD/oz)



Złoto utrzymuje się powyżej przełamanego długoterminowego oporu na 1920 i od kilku tygodni buduje coś na kształt trójkąta. Taka konstrukcja ulokowana po uprzednim wzroście może utworzyć formację chorągiewki, która według AT powinna stanowić połowę ruchu. Jeśli przyjąć początek ruchu wzrostowego na 1450, to docelowym poziomem wynikającym z ruchu wzrostowego w efekcie realizacji formacji – byłyby okolice 2400-2500. Z drugiej strony ewentualne przełamanie wsparcia na 1920 byłoby sygnałem rozpoczęcia korekty, a strefa wsparcia przesunęłaby się na okolice 1764-95.

Giełdy

S&P500



Nieciekawie prezentuje się sytuacja obozu byków, gdyż radość z nowego historycznego maksimum zaczyna przeradzać się w kłopotliwą sytuację. Kurs indeksu spadł poniżej przełamanego oporu na 3393, a próba wyciągnięcia kursu powyżej zakończyła się fiaskiem. Zapowiada to kontynuację korekty z najbliższym wsparciem na 3227 i kolejnym na 2965.

DAX



W przypadku DAX sytuacja byków również zaczyna się komplikować. Od maja kurs poruszał się w lekkim trendzie wzrostowym, po czym podaż zaczyna przełamywać linię. Wszystko to rozgrywa się tuż pod tegorocznym i historycznym szczytem na 13795. Całościowo więc układ sił zmienia się w kierunku podażowym.

FX tygodniowy

poniedziałek, 21 września 2020, 13:53



Kalendarium wydarzeń

	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
6:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	lipiec			-16,1
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	lipiec		-8,2	-12,3
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	lipiec		2769,0	2842,0
Wtorek						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	wrzesień		0,1	0,1
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	sierpień		5,1	4,8
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	sierpień		0,0	-1,1
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	sierpień			2,9
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	wrzesień		69,0	71,5
14:30	USA	Indeks NY Empire State	wrzesień		6,0	3,7
14:30	USA	Ceny importu	sierpień		0,5	0,7
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	sierpień		1,1	3,0
Środa						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	lipiec		0,0	21,2
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	wrzesień			2,9
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	sierpień		4,1	4,3
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	sierpień		1,0	1,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	wrzesień		-3000,0	2033,00
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	wrzesień		0,3	0,3
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	II kw			-0,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	sierpień		4,0	3,8
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	sierpień		-1,4	-2,3
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	sierpień		-0,2	-0,2
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	wrzesień		15,0	17,2
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	sierpień		1510,0	1483,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	sierpień		1472,5	1496,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	wrzesień		825,0	884,0
Piątek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	sierpień		-1,3	-1,7
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	lipiec			20,7
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	sierpień		-1,0	-0,6
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	sierpień		2,6	1,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	wrzesień		75,0	74,1

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, 21 września 2020, 13:53



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.

Podjmując 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.