

FX tygodniowy

poniedziałek, 26 października 2020, 12:51



Waluty

		zmiana %	
	kurs	5D	YTD
EUR-USD	1,1823	0,5	5,4
EUR-PLN	4,5726	0,0	7,5
USD-PLN	3,8673	0,5	-1,9
GBP-USD	1,3008	0,5	-1,9

Surowce

Ropa WTI	38,6	-5,9	-31,6
Złoto	1898,8	-0,3	25,1

Indeksy

SP500	3465,4	-0,5	7,3
DAX	12645,8	-1,6	-4,6

W tym tygodniu

EUR-USD W ubiegły piątek opublikowane zostały wstępne październikowe odczyty wskaźników PMI w przemyśle i usługach. W Niemczech i strefie euro przemysł pozytywnie zaskoczył odczytami, a usługi wypadły poniżej. Z kolei w USA zaskoczenia były odwrotne. W tym tygodniu uwaga inwestorów nakierowana będzie na kilka ciekawych wydarzeń. W czwartek odbędzie się posiedzenie EBC, przy czym rynki nie oczekują zmiany poziomu stóp procentowych, ale dopuszczają możliwość dalszego luzowania monetarnego. Bliższe informacje pojawią się na późniejszej konferencji prasowej. Poza tym w tym tygodniu opublikowane zostaną wstępne odczyty PKB w III kw. w USA, Niemczech oraz strefie euro. W Niemczech oraz strefie euro opublikowana zostanie także wstępna inflacja HICP w październiku (czwartek i piątek). Na zakończenie tygodnia odbędzie się wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Weidmann), które również może zainteresować inwestorów, szczególnie, że odbędzie się już po publikacjach danych o inflacji.

EUR-PLN Dla złotego oprócz wydarzeń istotnych dla eurodolara ważny w tym tygodniu będzie odczyt inflacji CPI w październiku, która we wstępnej publikacji ma utrzymać się na wrześnieowym poziomie 3,2% r/r.

S&P500 Dla inwestorów operujących na akcjach ciekawe w tym tygodniu będą wstępne odczyty PKB w III kw. w Niemczech, strefie euro oraz USA. W przyszłym tygodniu odbędą się wybory prezydenckie w USA, a ostatnia debata nie wyłoniła zdecydowanego zwycięzcy. W następnym tygodniu inwestorzy poznają również finalne odczyty indeksów PMI (a w USA również ISM) za październik zarówno w usługach jak i w przemyśle. Dane te w połączeniu z tego tygodniowymi publikacjami PKB uzupełnią bieżący obraz gospodarczy, co pokaże jak gospodarki startują w jesienną falę covid.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 26 października 2020, 12:51



Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Po kilku tygodniach niejednoznacznego budowania się obrazu technicznego, ostatni tydzień wyklarował nieco sytuację. Kupujący euro zdołali wyraźnie oddalić kurs od linii trendu spadkowego, przy której falował przez kilka poprzednich tygodni. Ale sukces byków jest połowiczny, gdyż euro ma krótkoterminowo problem z pokonaniem oporu na 1,1851, a to z kolei otwierałoby drogę do testu oporu na 1,2011 z początku września.

Na funkcje nadal nie wiadomo, czy kurs pokonał linię trendu spadkowego, znajdującą się wewnątrz konsolidacji, czy jedynie ją naruszył. GBP znajduje się mniej więcej w połowie odległości od wsparcia (okolice 1,2646-1,2767) oraz oporu na 1,3514, co oznacza, że ruch może odbyć się w dowolną stronę. Chociaż obrona wsparcia we wrześniu sugerowałaby docelowo test oporu, czyli ruch w kierunku 1,3514.

EUR-PLN



USD-PLN

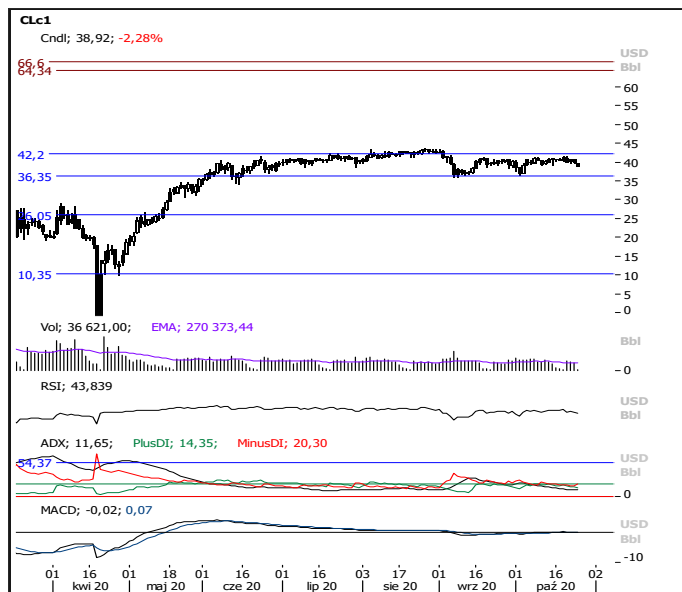


W ostatnim czasie kurs EUR-PLN ponownie dotarł w rejon dolnego zakresu istotnego oporu krótkoterminowego oraz średnioterminowego 4,5976-4,6314. Jeśli atak ten nie uda się (a na razie górne cienie sygnalizują ostrożność), to podaż zostanie zachęcona do skierowania kursu w rejon dołka z I połowy października.

Interesująco wygląda rozwój wydarzeń na USD-PLN. Dolar zdołał powrócić ponownie w rejon oporu na 3,8866 co również zbiega się z linią przełamanego trendu wzrostowego, która aktualnie pełni rolę oporu. Jeśli kurs zdoła pokonać tę strefę oporową, to następnym przystankiem dla kursu są okolice 3,9815-4,0215. W ostatnim tygodniu dolarowi nie udało się sforsować wspomnianego oporu.

Surowce

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



Notowania ropy od września konsolidują się w przedziale 36,35-42,20, przy czym ostatnio trwa ruch w kierunku dolnej jej bandy. Jeżeli niedźwiedzie zdołają przełamać dolny zakres konsolidacji, to położenie byków może stać się problematyczne, gdyż w mogłoby zapowiadać głębszą korektę. Z drugiej strony utrzymywanie się kursu w konsolidacji nie daje żadnej ze stron większej przewagi, poza krótkoterminowymi manewrami.

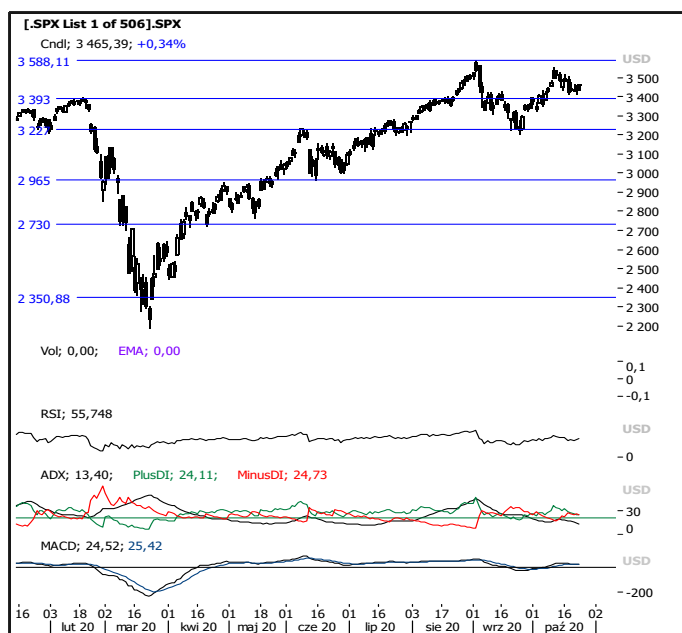
Złoto (USD/oz)



Złoto nadal nie potrafi wyrwać się z korekty, w której tkwi od sierpnia. Problemem dla byków okazał się powrót kursu poniżej przełamanego wieloletniego oporu na 1920, po czym kurs ma trudność z powrotem powyżej tego poziomu. Ostatnie tygodnie wyraźnie to pokazują, a utrzymywanie się takiego stanu może w końcu zasiać strach w szeregach byków, a to mogłoby przerodzić się w dalszą korektę.

Giełdy

S&P500



DAX



FX tygodniowy

poniedziałek, 26 października 2020, 12:51



Kurs w październiku podszedł ponownie do historycznego szczytu na 3588, a następnie cofnął się. W ten sposób zaczyna budować się lokalna formacja podwójnego szczytu, ale pod kontrolą byków, gdyż indeks utrzymuje się powyżej przełamanego oporu na 3393. Dopiero cofnięcie poniżej tego poziomu dawałoby niedźwiedziom argument za przetestowaniem dołka wrześniowej korekty w okolicy 3227, ale taki manewr byłby już niebezpieczny dla indeksu, gdyż rodziłby zagrożenia dla dalszej korekty.

Na DAX tworzy się lokalna formacja RGR z linią szyi znajdującą się na 12253, która ulokowana jest poniżej ważnego oporu w przedziale 13600-13795. Jeśli niedźwiedzie przełamią wspomniane wsparcie, to podaż może wziąć na celownik wsparcie w okolicy 11206-11598. Kolejne znajduje się na 10279.

FX tygodniowy

poniedziałek, 26 października 2020, 12:51



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	październik		93,0	93,4
15:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	wrzesień		1024,5	1011,0
Wtorek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	wrzesień		9,6	9,5
13:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	wrzesień		0,4	0,6
13:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	wrzesień		0,5	0,5
14:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	sierpień		4,2	4,0
15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	październik		101,8	101,8
15:00	USA	Indeks Fed z Richmond	październik		18,0	21,0
Środa						
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			-0,6
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik			-1002,0
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	październik		-0,1	-0,1
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	wrzesień		-7,6	-1,9
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	październik		6,3	6,3
13:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	3Q		31,8	-31,4
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik		780,0	787,0
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	październik		0,0	0,0
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	październik		-0,5	-0,4
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	październik		-0,3	-0,2
Piątek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	wrzesień		3,1	3,0
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	wrzesień		-9,8	-13,8
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	3Q		-5,2	-11,3
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	wrzesień		6,6	3,0

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, 26 października 2020, 12:51



Biuro Maklerskie Alior Bank SA

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank SA:

Zbigniew Obara	Menedżer ds. 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.