

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1648	-1,4	3,9
EUR-PLN	4,6047	0,6	8,3
USD-PLN	3,9529	-1,9	-4,0
GBP-USD	1,2919	-0,8	-2,5

Surowce

Ropa WTI	34,9	-9,6	-38,3
Złoto	1888,1	-0,7	24,4

Indeksy

SP500	3270,0	-5,6	1,2
DAX	11783,8	-3,2	-11,1

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD W drugiej połowie ubiegłego tygodnia opublikowane zostały wstępne odczyty PKB w III kw. w Niemczech, strefie euro oraz USA, które we wszystkich przypadkach wypadły lepiej niż konsensus rynkowy. Bieżący tydzień rozpoczyna się od publikacji finalnych publikacji wskaźników PMI w przemyśle w październiku. Raporty z Francji, Niemiec oraz strefy euro wzrosły powyżej oczekiwań (a niemiecki aż do 58,2). Po południu w USA również opublikowany zostanie PMI w przemyśle oraz ważniejszy ISM – ten ostatni ma wzrosnąć do 55,8. Jutro w USA odbędą się wybory prezydenckie (przy czym trwa wcześniejsze głosowanie, w którym udział wzięła już rekordowa liczba Amerykanów). Także jutro opublikowane zostaną w USA wrześniowe dane o zamówieniach na dobra oraz zamówieniach w przemyśle, na co rynki powinny zwracać uwagę w kontekście dwóch budowania oczekiwań pod dwa kolejne odczyty PKB w III kw. (zrewidowany oraz finalny). W środę uwaga rynków nakierowana powinna być na usługowe odczyty indeksów PMI w październiku w Europie, które prawdopodobnie wypadną słabo, ze względu na dynamiczny rozwój wydarzeń epidemicznych oraz mocniejszego oddziaływania na sektor usługowy. W USA podany zostanie również ISM w usługach za ubiegły miesiąc. Na czwartek zaplanowane zostało posiedzenie FOMC w kwestii stóp procentowych – rynek nie oczekuje zmian polityki monetarnej, ale ciekawa powinna być konferencja prasowa, na której podane zostaną niektóre kulisty posiedzenia (reszta w minutkach Fed oraz wystąpieniach publicznych członków). Końcówka tygodnia będzie dostarczać inwestorom informacji mocnego kalibru także ze względu na dane z rynku pracy w USA w październiku (rynek oczekuje dalszego spadku bezrobocia do 7,6%, przy wzroście zatrudnienia w sektorze pozarolniczym o 600 tys.). W przypadku tych danych pewne „przecieki” o liczbie nowych miejsc pracy pojawią się już w środę w raporcie ADP, dla którego konsensus rynkowy zakłada utworzenie 650 tys. etatów (wobec 749 tys. przed miesiącem).

**EUR-PLN
USD-PLN** Opublikowany dziś krajowy PMI w przemyśle w październiku pozostał na niezmiennym poziomie 50,8, a konsensus zakładał lekki wzrost do 51,1. W środę odbędzie się posiedzenie RPP, przy czym rynek nie zakłada zmian w stopach procentowych, ciekawy może być późniejszy komunikat po posiedzeniu Rady. Innych publikacji nie będzie, a zatem PLN powinien być pod silnym wpływem czynników kształtujących eurodolara.

**S&P500
DAX** Bieżący tydzień obfituje w ważne publikacje dla eurodolara, które w prostej linii będą oddziaływać na nastroje inwestorów operujących na S&P500 oraz DAX. Więcej ciekawych wydarzeń dotyczyć będzie runku USA, a zatem dla indeksu S&P500 jest więcej miejsca dla zaskoczeń, dużego kalibru.

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Eurodolar znajduje się w korekcie, która aktualnie rozgrywa 3 fale. Z jednej strony kurs spadł poniżej przełamanego oporu na 1,1851 oraz linii trendu spadkowego, ale z drugiej strony – relatywnie blisko jest kilka wsparć rozciągających się pomiędzy 1,1412-1,1570. W związku z tym sytuacja wydaje się remisowa a na rozstrzygnięcie pewnie będzie trzeba jeszcze poczekać.

Kurs funta od kilku miesięcy porusza się pomiędzy strefą istotnego oporu na 1,3514 oraz wsparciem rozciągniętym pomiędzy poziomami 1,2646-1,2767. Gdyby niedźwiedzim udało się przełamać strefę wsparcia, to następny przystanek dla kursu znajduje się w okolicy 1,1979-1,2106.

EUR-PLN



USD-PLN



Sytuacja techniczna w ostatnim czasie należy zdecydowanie do obozu byków. Kurs EUR-PLN zdołał pokonać lokalny opór na 4,5976 oraz przetestował marcowy szczyt na 4,6314. Kupujący mają więc dobrą pozycję wyjściową do pokonania tego oporu, a jeśli tym razem się nie uda, to zaczęta pojawiać się techniczne implikacje dla scenariusza podwójnego szczytu.

USD-PLN pokonał lokalny szczyt na 3,94 i dotarł w rejon strefy oporowej 3,9815-4,0251. Jeśli byki zdołają ją pokonać, to następny istotny opór znajduje się dopiero w okolicy 4,2518-4,3079. Z kolei odbicie się kursu o oporu w rejonie 3,9815 mogłoby budować strukturę przypominającą nieco formację oRGR z linią szczytu na tym właśnie oporze.

Surowce

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



Wielotygodniowa konsolidacja ropy zakończyła się pomyślnie dla podaży. W minionym tygodniu kurs wybił się dołem, co otwiera drogę w kierunku okolic 26, które są pierwszym widocznym kandydatem w roli wsparcia.

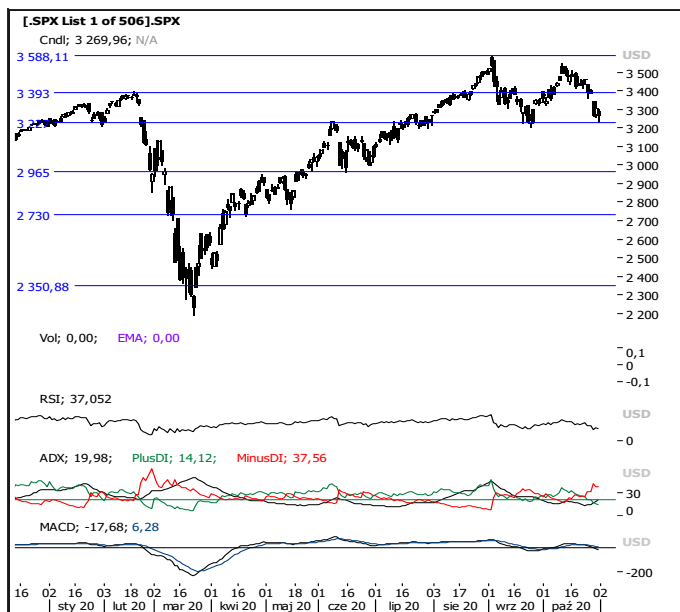
Złoto (USD/oz)



Na wykresie złota sytuacja nie uległa istotniejszej zmianie. Popyt zdobył argument w postaci ponownej obronie wrześniowego dołka, co wkomponowuje się w lokalną konsolidację. Jej górny zakres to pułap na 1920, i tak długo, jak kurs będzie utrzymywał się poniżej niego, istnieje ryzyko dalszej korekty. Dopiero pokonanie poziomu 1920 otworzy kruszcowi drogę w kierunku 2072 (sierpniowe maksimum).

Giełdy

S&P500



Wykres indeksu zaczyna się nieco komplikować. Byki najpierw we wrześniu-październiku zdołali powrócić z kursem powyżej oporu na 3393 i prawie dotrzeć do szczytu z początku września, ale w ostatnim czasie oddały ten argument i kurs ponownie powrócił do dołka wrześniowego. W taki sposób buduje się konsolidacja przy maksimach, tuż poniżej oporu na 3393. Jeśli lokalne wsparcie na 3227 zostanie przełamane, to korekta powinna się rozkręcić, a najbliższym wsparciem będą okolice 2965.

DAX



Byki nie zdołali dotrzeć z kursem do maksimów na 13795 i po kilkunastu tygodniach skapitulowali. Kurs tapnął w rejon istotnego wsparcia na 11266. Jeśli ta bariera nie zatrzyma podaży, to następnego przystanku można doszukiwać się w okolicy 10280.

FX tygodniowy

poniedziałek, 2 listopada 2020, 14:49



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	październik	53,6	52,8	53,0
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	październik	50,8	51,0	50,8
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	październik	51,3	51,0	51,2
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	październik	58,2	58,0	56,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	październik	54,8	54,4	53,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	październik		53,3	53,3
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik		55,8	55,4
Wtorek						
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	wrzesień		1,0	0,7
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	wrzesień		0,8	0,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	wrzesień		1,9	1,9
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	listopad		0,1	0,1
2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	październik		55,0	54,8
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	październik		46,5	46,5
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	październik		48,9	48,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	październik		46,2	46,2
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	wrzesień		-2,4	-2,50
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			1,7
14:15	USA	Raport ADP, tys.	październik		650,0	748,7
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	wrzesień		-63,9	-67,1
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	październik		56,0	56,0
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	październik		57,5	57,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik			4320,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	wrzesień		-1,2	-2,2
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	wrzesień		2,8	3,7
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	październik			185,9
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik		735,0	751,0
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	3Q		-10,0	9,0
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	3Q		5,0	10,1
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	listopad		0,3	0,3
Piątek						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	wrzesień		-6,5	-9,6
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	październik		7,7	7,9
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	październik		600,0	661,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	październik		700,0	877,0

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, 2 listopada 2020, 14:49



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.

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 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.