

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,2193	-0,4	-0,2
EUR-PLN	4,5179	-0,8	-0,9
USD-PLN	3,7051	0,4	0,8
GBP-USD	1,3500	-0,5	-1,2

Surowce

Ropa WTI	51,9	9,0	6,9
Złoto	1854,1	-4,6	-2,3

Indeksy

SP500	3824,7	1,8	1,8
DAX	13976,9	1,8	1,9

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD W miniony piątek w USA podano grudniowe dane z rynku pracy. Stopa bezrobocia (zgodnie z oczekiwaniami) pozostała na niezmiennym poziomie 6,7%, natomiast rozczarowaniem okazała się zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym: zatrudnienie spadło o 140 tys., a konsensus wskazywał na wzrost o 100 tys. etatów. W tym przypadku bardziej trafny był środowy raport ADP, który wskazywał na ubytek miejsc pracy o 123 tys. Początek nowego tygodnia nie ma żadnych cyklicznych publikacji, które mogłyby zainteresować rynek. Dziś i juro odbędą się wystąpienia publiczne członków Fed, które przedłużają ubiegłotygodniowy maraton (ponadto w czwartek odbędzie się wystąpienie szefa Fed (J. Powell), na co rynki powinny zwrócić uwagę w kontekście publikacji z rynku pracy oraz danych o inflacji). W środę uwaga inwestorów nakierowana będzie na grudniowe dane o inflacji CPI w USA, która według konsensusu ma przyspieszyć z 1,2 do 1,3% r/r. Z kolei w czwartek opublikowany zostanie protokół z grudniowego posiedzenia EBC oraz podane zostaną cotygodniowe wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (konsensus 795 tys.), które powoli będą budować obraz rynku pracy w styczniu. Na zakończenie tygodnia uwaga eurodolara nakierowana będzie na dane z USA dotyczące sprzedaży detalicznej oraz na danych o produkcji przemysłowej w grudniu.

**EUR-PLN
USD-PLN** Dla złotego istotne w tym tygodniu mogą być: posiedzenie RPP odnośnie stóp procentowych, gdzie rynek zakłada utrzymanie dotychczasowego poziomu (główna to 0,1%). Ponadto po posiedzeniu opublikowany zostanie komunikat przybliżający stanowisko członków Rady. Ostatnią ciekawą informacją z bieżącego tygodnia będzie piątkowy odczyt finalnej inflacji CPI w grudniu, która wg oczekiwań ma spowolnić do 2,3% r/r. Na zakończenie dnia odbędzie się jeszcze wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Glapiński).

**S&P500
DAX** Dla nastrojów na S&P500 ważne będą w tym tygodniu wydarzenia kształtujące eurodolara w ciężkim kalibrze po stronie USA i będą to: inflacja CPI, wystąpienie szefa Fed, być może *initial claims* za poprzedni tydzień oraz dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w grudniu. Z kolei dla DAX istotniejsze będą informacje z EBC, szacunki rocznej dynamiki PKB Niemiec za 2020 r (konsensus -5,1% r/r).

FX tygodniowy

poniedziałek, 11 stycznia 2021, 14:00



Waluty

EUR-USD



Eurodolar zląpał zadyszki na drodze do maksimum z 2018 r. na 1,2569. W ostatnich dniach kurs koryguje się, a najbliższą strefą wsparcia jest przełamany poziom 1,2011. Jednak przed aktualną falą wzrostową utworzyła się korekta (od sierpnia do września ub. r.), która przyjęła postać flagi (co według AT powinno być w srodzku ruchu wzrostowego), a zatem z jej zakresu wynikałoby, że poziom 1,2569 powinien zostać jednak przetestowany.

GBP-USD



Funt po perturbacjach zdołał najpierw pokonać linię trendu spadkowego jak i opór zlokalizowany na 1,3514, ale bykom brakuje odwagi do wyraźnej kontynuacji wzrostów. Kurs utrzymuje się powyżej przełamanego oporu 1,3514, co można rozumieć, jako krótką lub płaską korektę. W takim przypadku byki budowałyby grunt pod dalszy wzrost GBP, a pierwszym ważnym oporem jest podwójny szczyt z 2018 r. w rejonie 1,4344.

EUR-PLN



EUR-PLN od marca ub. roku porusza się w szerokiej konsolidacji. W ramach aktualnego ruchu wzrostowego kurs szybko dotarł do poziomów tuż poniżej górnej bandy konsolidacji i wyraźnie cofnął się, co oznacza, że prawa konsolidacji wyraźnie rządzi kursem. Można zatem stwierdzić, że poziomy 4,3694-4,3966 stanowią w miarę bezpieczne wsparcie, natomiast opór okolicie 4,6314 są względnie bezpiecznym oporem dla graczy handlujących w konsolidacjach.

USD-PLN



Byki po raz kolejny pokazują, że obrona strefy wsparcia 3,5959-3,6553 nie była przypadkowa. W trakcie ostatniego tygodnia kurs USD-PLN odbił od górnej jej bandy po, tym jak uprzednio ją pokonał, a następnie wykonał do niej ruch powrotny. Otwiera to szansę dla dalszego odbicia kursu, a pierwszym ważnym kandydatem na opór jest rejon ostatniego maksimum i nieco wyżej: 3,9815-4,0251.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Notowania ropy konsekwentnie rosną, a najbliższa ważna strefa oporu znajduje się w rejonie 64-66,6, co stanowi podwójny długoterminowy szczyt. Bezpieczna dla byków korekta mogłaby znieść kurs w rejon 42,20, co stanowiłoby ruch powrotny do przełamanego ważnego oporu z wiosny i lata ub. roku.

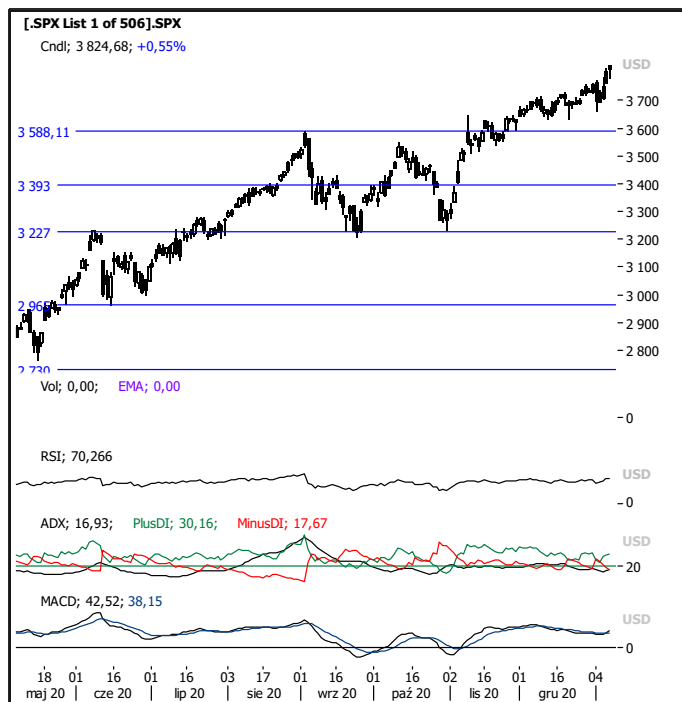
Złoto (USD/oz)



Bardzo interesująco wygląda AT na złocie. Notowania kruszcu po przetestowaniu strefy wsparcia 1764-95 odbiły i pokonały pułap 1920, stanowiący historyczne maksimum z 2011 r. Popyt nie wykorzystał jednak możliwości skierowania kursu do maksimum z ub. roku na 2072, a kurs złota tąpnął bez obrony i ponownie daje podaż szansę na test wsparcia 1764-95. Tyle, że całościowo tym razem sytuacja byków się bardziej komplikuje.

Giełdy

S&P500



Indeks S&P500 po raz kolejny ustanowił nowe historyczne maksimum, a zatem rok rozpoczyna się w bardzo dobrych nastrojach. Hossa trwa, a pierwszym istotnym wsparciem (dla ewentualnej korekty) jest poziom 3588, jako uprzednio przełamany ważny opór.

DAX



Strona popytowa ma powody do zadowolenia. W ubiegłym tygodniu kurs indeksu pokonał ważny opór na 13795, co otwiera drogę do dalszej hossy. Pokonany opór pełni aktualnie rolę wparcia dla ruchu powrotnego.

FX tygodniowy

poniedziałek, 11 stycznia 2021, 14:00



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		0,0	-0,5
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	styczeń		1,9	-2,7
Wtorek						
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	styczeń		0,1	0,1
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad		-3,3	-3,8
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			1,7
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad		1803,0	2241,0
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	grudzień		1,3	1,2
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	grudzień		1,6	1,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			-8010,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	grudzień		-123,5	-145,3
Czwartek						
	Chiny	Eksport r/r, %	grudzień		15,0	21,1
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień		72,0	75,4
	Chiny	Import r/r, %	grudzień		5,7	4,5
10:00	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	#N/D		-5,2	0,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		785,0	787,0
14:30	USA	Ceny importu	grudzień		0,7	0,1
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień			2,3
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad	#ARG!		30,0
14:30	USA	Indeks NY Empire State	styczeń		5,5	4,9
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień		0,7	0,8
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	grudzień		0,0	-1,1
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień		0,4	0,4
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		80,0	80,7

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, 11 stycznia 2021, 14:00



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, XIV 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.