

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 stycznia 2021, 14:15



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,2072	-0,7	-1,2
EUR-PLN	4,5454	0,4	-0,3
USD-PLN	3,7652	-1,0	-0,8
GBP-USD	1,3534	0,1	-1,0

Surowce

Ropa WTI	52,3	0,0	7,7
Złoto	1832,8	-0,6	-3,5

Indeksy

SP500	3768,3	-1,5	0,3
DAX	13767,6	-1,2	0,4

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD W piątek podano dane z USA dotyczące sprzedaży detalicznej za grudzień, która wyraźnie rozczarowała spadkiem o 0,7% m/m (konsensus wskazywał na brak zmian dynamiki). Pozytywnie zaskoczyła jednak produkcja przemysłowa, która wzrosła o 1,6% r/r (wobec konsensusu 0,4%). Bieżący tydzień rozpoczyna się od święta w USA – Dzień M. L. Kinga, a po stronie europejskiej kalendarium publikacji ekonomicznych jest puste. Jutro w Niemczech opublikowana zostanie inflacja CPI w grudniu, która ma utrzymać dynamikę -0,3% r/r. Ponadto jutro odbędzie się spotkanie ministrów finansów UE. W środę uwagę rynków powinna przykuwać inflacja konsumencka w strefie euro za grudzień, która także ma utrzymać dynamikę -0,3% r/r. Informacje te będą ciekawe w kontekście czwartkowego posiedzenia EBC, po którym rynki nie oczekują zmian w poziomie stóp procentowych. Interesująca może być późniejsza konferencja prasowa po posiedzeniu (godz. 14:30). W USA standardowo w czwartek opublikowane zostaną cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych oraz podane zostaną grudniowe dane z rynku nieruchomości (pozwolenia na budowę domów oraz rozpoczęte budowy – te drugie mają lekko wzrosnąć do 1560 tys.). Końcówka tygodnia będzie interesowała inwestorów ze względu na wstępne styczniowe odczyty wskaźników PMI w usługach i przemyśle w głównych gospodarkach.

EUR-PLN **USD-PLN** Dziś w Polsce podano wskaźniki inflacji bazowej za grudzień (inflacja bez cen żywności i energii spowolniła zgodnie z oczekiwaniami do 3,7% r/r). Z kolei w czwartek inwestorzy poznają dane o przeciętnym wynagrodzeniu (konsensus 4,7% r/r) i zatrudnieniu (konsensus -1,2% r/r) w grudniu, natomiast w piątek opublikowane zostaną dane o produkcji budowlano-montażowej (konsensus -2,2% r/r) oraz wyniki sprzedaży detalicznej (konsensus -2,3% r/r) za grudzień.

S&P500 **DAX** Dla nastrojów na S&P500 oraz DAX (choć bardziej dla DAX) ciekawe w tym tygodniu będą przede wszystkim wstępne odczyty wskaźników PMI w przemyśle i usługach w styczniu (publikacje w piątek). Być może posiedzenie EBC oraz konferencja prasowa będą miały potencjał do zaskoczeń, co również mogłoby wpłynąć na sentyment rynkowy w II połowie tygodnia.

Waluty

EUR-USD



Eurodolar ustanowił szczyt na 1,2349 trwającego od maja odbicia i w ostatnim czasie koryguje się. Kandydatem na pierwsze i istotne wsparcie jest pułap 1,2111, stanowiący maksima z sierpnia. Ponadto w tym rejonie aktualnie znajduje się linia trendu wzrostowego, która dodatkowo wzmacnia wsparcie.

GBP-USD



Kurs utrzymuje się powyżej przełamanego oporu 1,3514 i wygląda na płaską korektę. Wygląda na to, że byki budują grunt pod dalszy wzrost GBP, a pierwszym ważnym oporem jest podwójny szczyt z 2018 r. w rejonie 1,4344.

EUR-PLN



EUR-PLN znajduje się w szerokiej niemal długoterminowej konsolidacji, której dolny zakres znajduje się w rejonie 4,3694-4,3966, a górny to okolice 4,6314. Pod koniec grudnia miała miejsce kolejna nieudana próba ataku na górną bandę, co spowodowało cofnięcie kursu i w zasadzie każdy ruch wydaje się możliwy – zarówno odbicie do oporu, jak i spychanie w rejon minimów z I połowy grudnia.

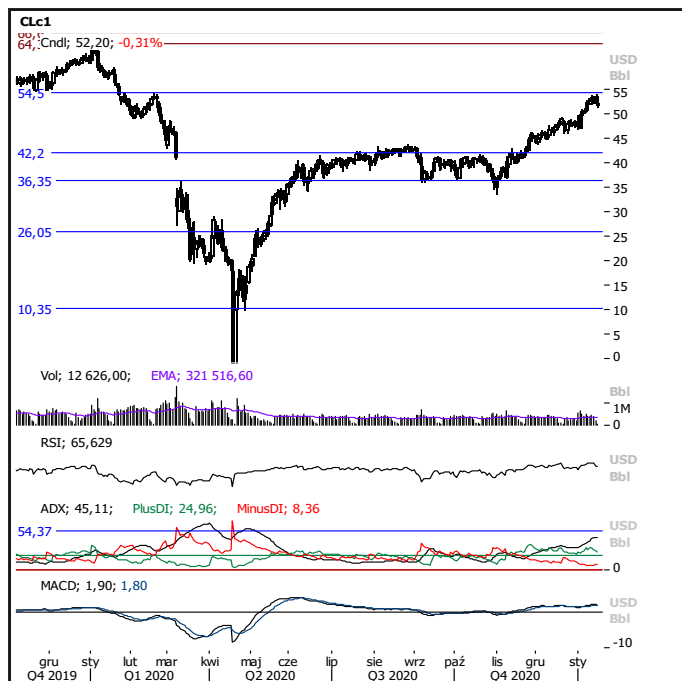
USD-PLN



Ostatnia obrona przez USD-PLN wsparcia w rejonie 3,5959-3,6553 dała pretekst do powolnego odbicia. Byki z trudem ale sukcesywnie wyciągają kurs na nowe poziomy, co może przerodzić się w ponowne skierowanie kursu w rejon październikowych maksimów na 3,9815.

Surowce

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



Notowania ropy znajdują się w trendzie wzrostowym, który dotarł do mniej znaczącego oporu na 54,50. Niezdecydowanie byków może jednak nadać temu oporowi większego znaczenia, co mogłoby być pretekstem do jakiejś formy korekty. Jeśli jednak kupujący pokonają tę barierę, to następną znajduje się w rejonie 64-66.

Złoto (USD/oz)



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 cofnął się bez obrony i ponownie daje podaż szansę na test wsparcia 1764-95.

Giełdy

S&P500



Na indeksie S&P500 zaznacza się lekka korekta, ale w kontekście historycznego poziomu indeksu oraz relatywnie odległego wsparcia na 3588, nie stanowi ona obecnie zagrożenia dla posiadaczy akcji. Problematiczne byłoby zejście kursu poniżej wspomnianego wsparcia.

DAX



Strona popytowa ma nadal powody do zadowolenia Indeks DAX wykonuje aktualnie ruch powrotny do pokonanej strefy ważnego oporu 13600-13795. Obrona tego pułapu powinna dać bykom argumenty za dalszym windowaniem kursu.

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 stycznia 2021, 14:15



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień	4,6	5,5	5,0
3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień	7,3	6,9	7,0
3:00	Chiny	PKB r/r, %	4Q	6,5	6,2	4,9
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad	-3,9		-3,4
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	grudzień		3,7	4,3
Wtorek						
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		-0,7	-0,7
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		-0,3	-0,3
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	listopad			26,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń		59,4	55,0
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	grudzień		-0,4	-0,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		-0,3	-0,3
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			16,7
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	styczeń		-0,1	-0,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień		4,8	4,9
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień		-1,2	-1,2
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	styczeń		0,0	0,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		922,5	965,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	grudzień		1560,0	1547,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	grudzień		1603,0	1635,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń		11,3	9,1
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń		48,5	49,1
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		50,5	49,6
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		57,2	57,8
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń		45,0	47,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń		44,5	46,4
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień		-0,1	-0,2
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień		-1,4	-5,3
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień		-1,1	-4,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		54,5	53,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		56,5	56,7
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń		53,4	54,8
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	grudzień		6,6	6,7
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	Q3			-3248,0

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, 18 stycznia 2021, 14:15



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 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.