

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,2026	-0,3	-1,6
EUR-PLN	4,4861	-0,5	-1,6
USD-PLN	3,7303	0,3	0,1
GBP-USD	1,3704	0,3	0,2

Surowce

Ropa WTI	57,5	7,3	18,2
Złoto	1813,8	-2,5	-4,5

Indeksy

SP500	3886,8	4,6	3,5
DAX	14095,9	3,5	2,7

W tym tygodniu

EUR-USD W miniony piątek podano w USA dane z rynku pracy za styczeń. Stopa bezrobocia zaskoczyła i spadła z 6,7 do 6,3% (konsensus wskazywał na 6,7%). Z kolei zmiana zatrudnienia okazała się być zgodna z oczekiwaniami i wyniosła 49 tys. etatów (przy czym śródowny raport ADP wskazywał na utworzenie 174 tys. miejsc pracy). Płaca godzinowa wyniosła 5,4% r/r wobec oczekiwań 5,1%. Dziś o 17:00 rozpocznie się wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde), a kolejne będzie w środę, także tego dnia odbędzie się wystąpienie szefa Fed (J. Powell), na co rynki powinny zwrócić uwagę, szczególnie w kontekście danych o inflacji. W środę uwagę inwestorów przykuwać powinny styczniowe dane o inflacji w Niemczech (konsensus HICP 1,6% r/r, wobec -0,7% w grudniu) oraz w USA (konsensus 1,5% r/r, wobec 1,4% w grudniu). Z kolei w czwartek rynki poznają w USA pierwsze za luty dane o liczbie wniosków o zasiłek za poprzedni tydzień (konsensus 775 tys., w pobliżu poprzedniego odczytu), które powoli będą budować obraz rynku pracy w lutym.

EUR-PLN W piątek w Polsce podany zostanie wstępny odczyt PKB w IV kw., który ma wynieść -2,9% r/r i będzie to jedyna publikacja tego tygodnia. W związku z tym w pozostałe dni złoty powinien być pod wpływem wydarzeń kształtujących eurodolara, szczególnie tych dotyczących inflacji i wypowiedzi publicznych szefostwa EBC oraz Fed.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 lutego 2021, 13:38



Waluty

EUR-USD



Eurodolar w ramach korekty naruszył średnioterminową linię trendu wzrostowego i od kilku dni nie zdołał powrócić powyżej. Może to zapowiadać dalszą korektę, a pierwszym kandydatem na wsparcie jest podwójny pułap 1,1611.

GBP-USD



Funt ostrożnie porusza się w trendzie wzrostowym, który poprzecinany jest licznymi krótkimi korektami, co świadczy o niepewności w obozie byków. Najbliższe ważne wsparcie znajduje się na 1,3514, a opór to szczyt na 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. Aktualne cofnięcie spod szczytu, powinno dotrzeć do dolnej bandy (reguły konsolidacji), ale po drodze do tego rejon pojawia się kolejna linia trendu wzrostowego, która być może będzie miała znaczenie (poprzednia nieco bardziej stroma i oparta na drugim dołku w sierpniu ub. r. nie spełniła swojej roli).

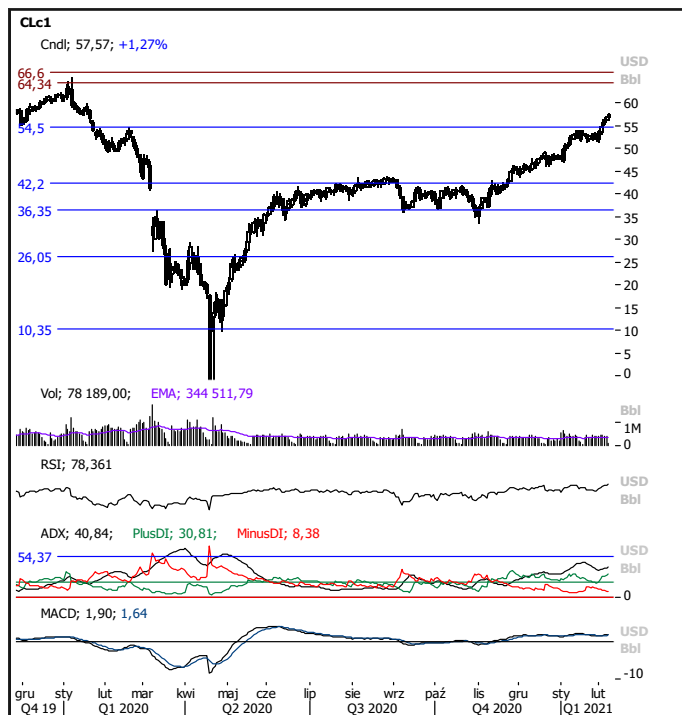
USD-PLN



Grudniowa obrona przez USD 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. Z drugiej strony ostrożność byków może świadczyć o ich słabości, a linia trendu spadkowego znajdująca się w rejonie powyżej 3,80 jest dodatkowym argumentem podażowym.

Surowce

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



Ropa w wyraźny sposób zdołała przebić przestankowy opór na 54,50, co otwiera drogę do kolejnego pułapu w okolicy 66,6.

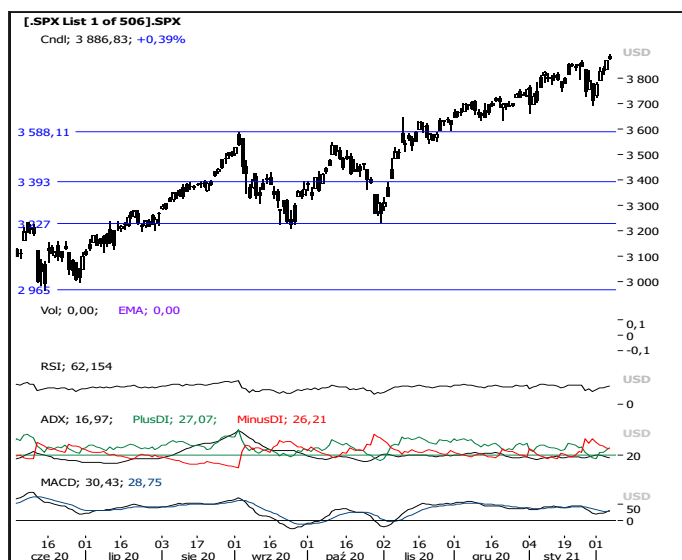
Złoto (USD/oz)



Złoto ponownie przetestowało i obroniło lokalne wsparcie w przedziale 1764-1795, co potwierdza utrzymywanie się lokalnej konsolidacji (górną pułap 1965) w ramach trwającej korekty od sierpnia. Jednak utrzymywanie się kursu poniżej długoterminowego szczytu z 2011 r. na 1920 może oznaczać fałszywe jego wybiec w 2020 r., a to mogłoby przerodzić się w dalszą korektę, a więc obecny dołek mógłby zostać pogłębiony.

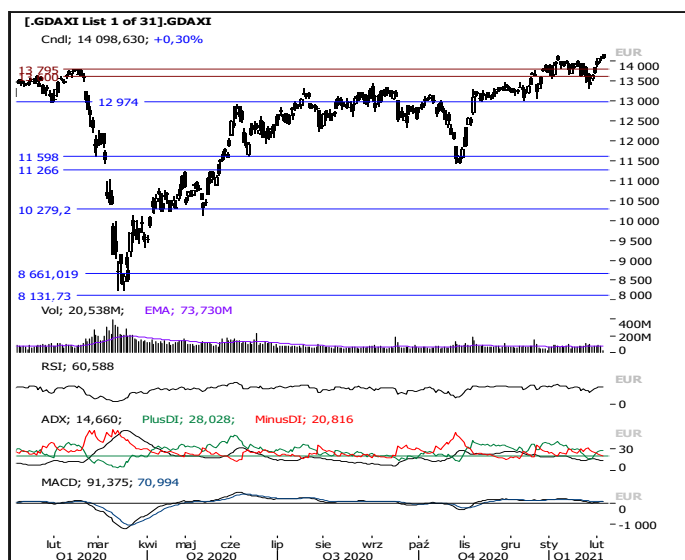
Giełdy

S&P500



S&P500 po krótkiej korekcie w szybki sposób powrócił do wzrostów i w minionym tygodniu ustanowił nowy historyczny rekord. Trend wzrostowy trwa w najlepsze, a wsparciem dla ewentualnej mocniejszej korekty wydaje się poziom 3588 lub 3227 (zakres konsolidacji pomiędzy sierpniem i listopadem).

DAX



DAX zdołał powrócić powyżej szczytu w rejonie 13600-13795 i w ładny sposób ustanowił nowe historyczne maksima. Byki odzyskały wiatr w żaglach i mogą kontynuować zwyżkę, ze świadomością, że pomiędzy styczniowym dołkiem (13310), a szczytem sprzed roku na 13795 rozciąga się przetestowana strefa wsparcia.

FX tygodniowy

poniedziałek, 8 lutego 2021, 13:38



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień	-1,0	-1,0	-2,5
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	luty	-0,2	2,0	1,3
Wtorek						
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień		14,0	16,7
Środa						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		0,0	0,2
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		1,0	1,0
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		1,6	1,6
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			8,1
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	styczeń		1,5	1,6
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	styczeń		1,5	1,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			-994,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	styczeń		-225,0	-143,6
Czwartek						
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		760,0	779,0
Piątek						
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	Q4		-3,0	-1,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		80,9	79,0

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, 8 lutego 2021, 13:38



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.

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.