

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,2137	0,7	-0,6
EUR-PLN	4,4855	0,2	-1,6
USD-PLN	3,6958	0,5	1,0
GBP-USD	1,3911	1,2	1,8

Surowce

Ropa WTI	60,6	4,5	24,6
Złoto	1817,0	-0,8	-4,3

Indeksy

SP500	3934,8	1,2	4,8
DAX	14085,5	0,2	2,7

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD Początek tygodnia dla eurodolara oznacza brak inwestorów z USA, którzy dziś świętują Dzień Prezydenta. Dziś i jutro odbywają się również spotkania ministrów finansów krajów strefy euro, a następnie UE. Jutro opublikowany zostanie zrewidowany odczyt PKB w strefie euro w IV kw., który wg konsensusu ma spaść o 5,1% r/r. W śróde uwagę rynków powinny przykuwać dane o inflacji producenckiej w USA w styczniu oraz przede wszystkim dane o sprzedaży detalicznej za styczeń, która ma wzrosnąć o 0,7% m/m. Następnie opublikowane zostaną dane o produkcji przemysłowej za styczeń (oczekiwany wzrost o 0,4% m/m), a wydarzeniem dnia będzie wieczorna publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC. W czwartek swoje „3 grosze” dorzuci jeszcze EBC, gdyż opublikuje protokół ze styczniowego posiedzenia. Z kolei w USA podane zostaną cotygodniowe dane o liczbie nowych wniosków o zasiłek (konsensus 785 tys.), które uzupełniać będą obraz rynku pracy w I połowie lutego. Na zakończenie tygodnia inwestorzy poznają także wstępne odczyty indeksów PMI w przemyśle i usługach w lutym w głównych gospodarkach, co będzie najnowszym badaniem nastrojów w przedsiębiorstwach. Tydzień obfity jest w ciekawe publikacje, które mają potencjał do zaskoczeń skumulowanych w krótkim czasie, co zatem może zapowiadać ciekawe sesje dla eurodolara.

EUR-PLN W ubiegły piątek podano wstępny odczyt PKB w kraju w IV kw., który spadł o 2,8% r/r przy konsensusie -3% r/r. W tym tygodniu dla eurodolara będzie kilka ważnych wydarzeń i publikacji, które powinny również wpływać na złotego, szczególnie jeśli będą wyraźnie odbiegać od oczekiwań. Ponadto w kraju podane zostaną dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu w styczniu, które mają odpowiednio zmienić się o: 1,2% r/r oraz 5,1% r/r. W czwartek GUS poda dane o produkcji przemysłowej w styczniu, która wg konsensusu ma wzrosnąć o 0,6% r/r (wobec 11,2% r/r poprzednio). W piątek opublikowane zostaną dane o produkcji budowlano-montażowej w styczniu (oczekiwany spadek o 7,3% r/r), a także dane o sprzedaży detalicznej (która ma spaść o 5% r/r). W tej kategorii ciekawsze będą dane za luty, które pokażą już obraz sprzedaży po zmniejszeniu restrykcji.

USD-PLN

Waluty

EUR-USD



Eurodolar w ramach korekty naruszył średnioterminową linię trendu wzrostowego, po czym zdołał jednak powrócić powyżej, co uwiarygadnia rolę linii i daje bykom szansę na kolejny impuls. Korekta dodatkowo zatrzymała się w rejonie wsparcia 1,20 (z nieznacznym naruszeniem), co całościowo wzmacnia ten rejon w roli wsparcia.

GBP-USD



Funt najpierw ostrożnie poruszał się w trendzie wzrostowym, po przełamaniu oporu na 1,3514 (który obecnie pełni rolę wsparcia), a w ostatnich dniach wyraźnie nabral rozpędu i prawdopodobnie odbiera na cel podwójny długoterminowy opór na 1,4344, gdyż nic nie stoi na przeszkodzie do tego pułapu.

EUR-PLN



EUR-PLN znajdują 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, gdyż w ostatnich dniach kurs próbuje odbijać w jej pobliżu.

USD-PLN



Grudniowa obrona przez USD wsparcia w rejonie 3,5959-3,6553 dała pretekst do powolnego odbicia. Byki z trudem wyciągały kurs na nowe poziomy odbicia, a aktualnie rozwija się kolejna korekta, która ponownie stwarza możliwość przetestowania wspomnianej strefy grudniowego wsparcia. Z drugiej strony pierwszym oporem wydaje się być linia trendu spadkowego znajdująca się w rejonie 3,80.

FX tygodniowy

poniedziałek, 15 lutego 2021, 14:34



Surowce

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



Notowania ropy konsekwentnie rosną, a istotny długoterminowy opór w okolicy 64,30-66,60 jest już w zasięgu kursu byków. Przy czym najbliższym lokalnym wsparciem wydaje się poziom 54,50, który niedawno przez kilkanaście sesji stanowił przystanek dla wzrostu kursu, a po przełamaniu pełni rolę wsparcia.

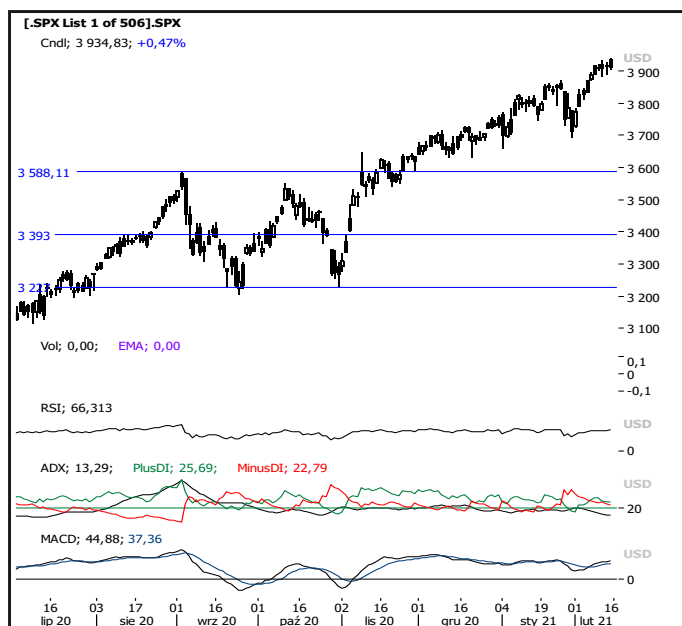
Złoto (USD/oz)



Złoto po przetestowaniu i obronie lokalnego wsparcia w przedziale 1764-1795, nie zdołało specjalnie odbić, po czym ponownie się koryguje, co może świadczyć o dalszej możliwości testowania wsparcia. Kolejne znajduje się na 1659 i stanowi dolny zakres konsolidacji za wiosny ub. roku. Z kolei oporem jest strefa 1920-1965 wzmacniana dodatkowo przez obecność średnioterminowej linii trendu spadkowego.

Giełdy

S&P500



S&P500 w konsekwentny sposób zdobywa kolejne historyczne rekordy, a trend wzrostowy nie wydaje się być zagrożony. Pierwszym wsparciem dla ewentualnej korekty jest dołek krótkiej przerwy z końca stycznia na 3694 kolejnym są poziomy 3588 lub 3227 (zakres konsolidacji pomiędzy sierpniem i listopadem).

DAX



DAX utrzymuje się na nowych historycznych maksimach, powyżej poprzedniego historycznego szczytu w rejonie 13600-13795. Kupujący zachowują jednak czujność i ostrożność, co przekłada się jedynie na niewielkie zmiany kursu powyżej wspomnianego poziomu, pełniącego obecnie rolę wsparcia.

FX tygodniowy

poniedziałek, 15 lutego 2021, 14:34



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
0:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	Q4	12,7	10,1	22,7
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	grudzień	-2,6		-3,2
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń	2,7	2,4	2,4
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		-0,2	-0,6
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień			0,0
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	grudzień		1000,0	1725,0
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty		59,5	61,8
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q4		-5,1	-5,1
14:30	USA	Indeks NY Empire State	luty		6,0	3,5
Środa						
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	styczeń		5,1	6,6
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	styczeń		-1,3	-1,0
13:00	USA	Wnioski o kredyty hipoteczny, %	luty			-4,1
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	styczeń		0,9	0,8
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	styczeń		1,0	-0,7
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	styczeń		0,4	1,6
Czwartek						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	styczeń		0,5	0,0
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	styczeń		1,0	11,2
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	styczeń		1677,0	1704,0
14:30	USA	Ceny importu	styczeń		1,0	0,9
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		772,5	793,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	styczeń		1658,0	1669,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	luty		20,0	26,5
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			-6645,0
Piątek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	styczeń		0,3	0,2
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	luty		51,5	51,1
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	luty		47,0	47,3
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	luty		56,5	58,3
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	luty		46,5	46,7
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	styczeń		-10,8	3,4
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	styczeń		-5,0	-0,8
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	Q3			24,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	luty		54,3	55,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	luty		45,9	45,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	luty		58,5	57,1
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	luty		58,0	58,3
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	styczeń		6,6	6,8

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, 15 lutego 2021, 14:34



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.