

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,2101	-0,2	-0,9
EUR-PLN	4,4935	0,2	-1,5
USD-PLN	3,7134	-0,4	0,5
GBP-USD	1,4000	0,7	2,4

Surowce

Ropa WTI	59,5	0,1	22,4
Złoto	1793,9	-1,4	-5,5

Indeksy

SP500	3906,7	-0,2	4,0
DAX	13821,6	-2,0	0,7

W tym tygodniu

EUR-USD W ubiegły piątek opublikowano wstępne usługowe i przemysłowe odczyty wskaźników PMI w głównych gospodarkach i tak: w Niemczech przemysł wyraźnie zaskoczył wzrostem do 60,6, a w usługach rozczarował spadkiem do 45,9; w strefie euro tendencje były takie same: przemysł wzrósł do 57,7, a usługi spadły do 44,7. Z kolei w USA przemysłowy nieco zniżył zgodnie z oczekiwaniami do 58,5, a usługowy wzrósł powyżej oczekiwań do 58,9. Na początku marca opublikowane zostaną finalne odczyty tych wskaźników, a w USA ponadto odczyty ważniejszych analogicznych indeksów ISM.

Dziś w Niemczech podano odczytu indeksu instytutu Ifo w lutym, który wzrósł powyżej oczekiwań do 92,4, co uzupełnia obraz wskaźników PMI. Dziś o 15:30 rozpocznie się wystąpienie szefowej EBC (C. Lagarde), co może przykuwać uwagę eurodolara. Z kolei jutro w strefie euro podana zostanie inflacja konsumencka HICP za styczeń, która ma wzrosnąć o 0,9% r/r. Z kolei w USA szef Fed zaprezentuje jutro i środę półroczny raport na temat polityki monetarnej w Kongresie USA. W czwartek uwaga inwestorów powinna być nakierowana na zrewidowany odczyt PKB w USA w IV kw. (konsensus annualizowany to 4%, a dla deflatora PKB 1,9%). Standardowo w czwartek podane zostaną cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek (konsensus na spadek do 820 tys.) oraz styczniowe dane o zamówieniach na dobra. W ciągu tygodnia odbywać się będą liczne wystąpienia członków Fed, które powinny budować rynkowy konsensus oczekiwań odnośnie stanowiska Fed w kwestii postrzegania gospodarki.

**EUR-PLN
USD-PLN** Główną publikacją tego tygodnia będzie piątkowy finalny odczyt PKB w IV kw. (konsensus -2,8% r/r). Ponadto jutro rynek pozna mniej znaczący odczyt styczniowej stopy bezrobocia, która ma wzrosnąć z 6,2 do 6,5%. Innych publikacji nie będzie, a zatem nastroje na złotym kształowane będą przez pryzmat sentymentu na eurodolarze.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar w ramach korekty już dwukrotnie naruszył średnioterminową linię trendu wzrostowego, co zaczyna świadczyć o możliwości głębszej korekty. Jednak na razie trwa walka wokół linii i jest zbyt wcześnie aby przesądzać o jej wyniku. W bliskim rejonie 1,20 znajduje się dodatkowo wsparcie, co całociświó wzmacnia ten rejon w roli bastionu popytu.

GBP-USD



Funt coraz bardziej przyspiesza i obiera na cel podwójny długoterminowy opór na 1,4344, gdyż nic nie stoi na przeszkodzie do tego pułapu. Pierwszym istotnym wsparciem dla kursu jest pułap 1,3514, stanowiący podwójny przełamany opór.

EUR-PLN



EUR-PLN znajduje się w szerokiej długoterminowej konsolidacji, której dolny zakres znajduje się w rejonie 4,3694-4,3966, a górny to okolice 4,6314. Od początku roku trwa cofnięcie spod szczytu, które powinno dotrzeć do dolnej bandy (reguły konsolidacji), ale po drodze do tego rejonu pojawia się linia trendu wzrostowego, która ma szansę zyskać na znaczeniu, gdyż w ostatnim czasie kurs hamuje przecenę w jej pobliżu.

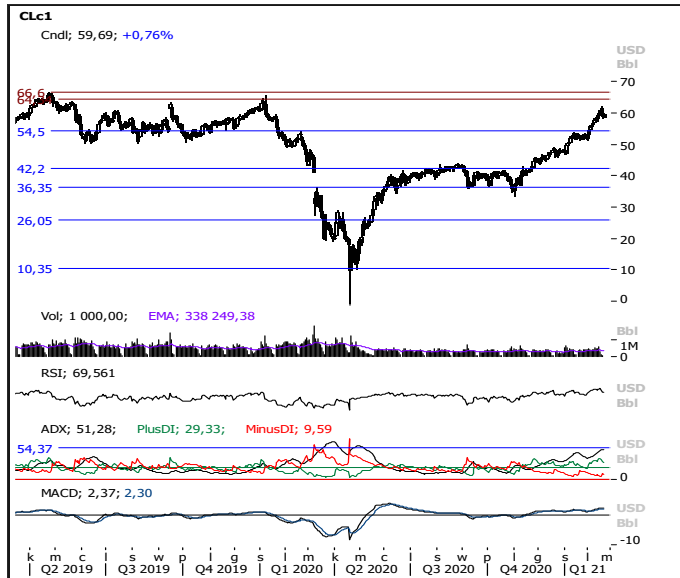
USD-PLN



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 kolejne cofnięcie, które nadal stwarza możliwość przetestowania wspomnianej strefy grudniowego wsparcia. Od góry pierwszym oporem jest linia trendu spadkowego znajdująca się w tuż poniżej 3,80.

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 byków. Jednak ostatnie sesje lekko skorygowały kurs, co może być zapowiedzią rosnącego znaczenia wspomnianego oporu. Najbliższym lokalnym wsparciem wydaje się poziom 54,50, który w styczniu przez kilkanaście sesji stanowił przystanek dla wzrostu kursu, a po przełamaniu zaczął pełnić rolę wsparcia.

Złoto (USD/oz)



Złoto ponownie testuje lokalne wsparcie na 1746 i jeśli podaży uda się przełamać ten poziom, to następne wsparcie znajduje się na 1659 i stanowi dolny zakres konsolidacji z wiosny ub. roku, a kolejne to okolice 1445. Z kolei oporem jest strefa 1920-1965 wzmacniana dodatkowo przez obecność średnioterminowej linii trendu spadkowego.

Giełdy

S&P500



S&P500 utrzymuje się przy historycznym szczycie, a trend wzrostowy nie wydaje się być zagrożony. Pierwszym wsparciem dla ewentualnej korekty jest dołek krótkiej przeceny 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, tuż 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. Jednak dłużej utrzymujący się taki stan może podminować wiarę popytu w zdolność do kontynuacji wzrostów, a kolejne ewentualne cofnięcie kursu poniżej wspomnianego wsparcia rodziłoby już podejrzenia o możliwość budowania się formacji podwójnego szczytu.

FX tygodniowy

poniedziałek, 22 lutego 2021, 14:00



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	luty	92,4	90,5	90,1
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	styczeń		16,6	16,4
Wtorek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	styczeń		6,5	6,2
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		0,9	0,9
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	grudzień		10,0	9,1
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond			16,0	14,0
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	luty		90,0	89,3
Środa						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	Q4		-2,9	-2,9
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			-5,1
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	styczeń		855,0	842,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			-7257,0
Czwartek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	styczeń		12,5	12,3
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	Q4		4,2	4,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		840,0	861,0
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	styczeń		0,7	1,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	styczeń		1,1	0,5
Piątek						
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	styczeń		-2,6	-0,2
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	styczeń		-5,4	-2,6
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	Q4			-2,8
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	styczeń		2,4	-0,2
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	styczeń		9,5	0,6
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		76,4	76,2

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, 22 lutego 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.