

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1877	0,5	-2,8
EUR-PLN	4,5299	-1,3	-0,7
USD-PLN	3,8139	1,9	-2,1
GBP-USD	1,3743	-1,1	0,5

Surowce

Ropa WTI	59,4	1,2	21,9
Złoto	1737,3	0,5	-8,5

Indeksy

SP500	4128,8	2,7	9,9
DAX	15221,1	0,8	11,0

W tym tygodniu

EUR-USD Pierwsza sesja nowego tygodnia jest pusta w publikacje ekonomiczne ważne dla eurodolara, ale w tym temacie ciekawiej zaczynają się już prezentować kolejne dni. Jutro w USA podana zostanie inflacja CPI w USA w marcu, która wg konsensusu ma przyspieszyć do 2,4% r/r z 1,7% (a bazowa ma wzrosnąć do 1,5% r/r z 1,3%). W środę publicznie wypowiedzą się szefowa EBC (C. Lagarde) oraz szef Fed (J. Powell), a w USA opublikowana zostanie dodatkowo Beżowa Księga za kwiecień. Z kolei w czwartek w Niemczech opublikowana zostanie inflacja konsumencka za marzec (konsensus 1,7% r/r dla CPI oraz 2% dla HICP), a w USA podane zostaną wyniki sprzedaży detalicznej za marzec: sprzedaż ma wzrosnąć o 4,7% m/m, po spadku o 3% m/m w lutym. Obok danych o sprzedaży, rynki poznają jeszcze dane z produkcji przemysłowej (konsensus 1,6% m/m) oraz cotygodniowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych. Na zakończenie tygodnia w Europie odbędą się spotkania ministrów finansów strefy euro oraz całej UE. W strefie euro opublikowana zostanie marcowa inflacja konsumencka HICP, która wg konsensusu ma przyspieszyć z 0,9 do 1,3% r/r. Z kolei w USA podane zostaną dane z rynku pracy w marcu: pozwolenia na budowę domów mają wzrosnąć do 1750 tys., a rozpoczęte budowy domów mają zwiększyć się do 1614 tys. Na równoległym planie wyraźnie narastają napięcia geopolityczne (i militarne) na linii USA-Rosja w kontekście Ukrainy, co może niepokoić rynki.

EUR-PLN Dla złotego ważne w tym tygodniu będą dane o inflacji w marcu (konsensus dla CPI to 3,2% r/r, a dla inflacji bazowej bez cen energii i żywności konsensus wskazuje na wzrost do 3,9% r/r). Jutro podane zostanie saldo rachunku bieżącego za luty, które wg oczekiwań rynku ma zmniejszyć się z 3258 do 1425 mln EUR.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 12 kwietnia 2021, 14:18



Waluty

EUR-USD



Korekta na eurodolarze pokonała wsparcie na 1,1851, ale nie dotarła do kolejnego na 1,1611. Byki zdołały powrócić z kursem powyżej pułapu 1,1851, co na początek zapowiada test oporu na 1,2011. Pokonanie tego poziomu byłoby sygnałem kończącym korektę.

GBP-USD



Funt przetestował, naruszył górną bandę kanału spadkowego oraz powrócił do jego wnętrza. Aktualnie kurs ponownie testuje ten opór, ja jego przełamanie mogłoby być zakończeniem korekty trwającej od końca lutego. Na razie jest jednak za wcześnie, aby przesądzać o inicjatywie popytu, gdyż dopiero pokonanie kwietniowego oporu na 1,3917 otwierałoby drogę do szczytu z lutego na 1,4235.

EUR-PLN



EUR-PLN po naruszeniu długoterminowego oporu w rejonie 4,64 wyraźnie cofnął się poniżej i zmierza do długoterminowej linii trendu wzrostowego, która aktualnie znajduje się gdzieś w okolicy 4,50. Jeśli ona zostałaby przełamana, to można przypuszczać, że podaż będzie nadal realizowała scenariusz konsolidacji w szerokim zakresie, z jej dolnym zakresem w rejonie 4,3694.

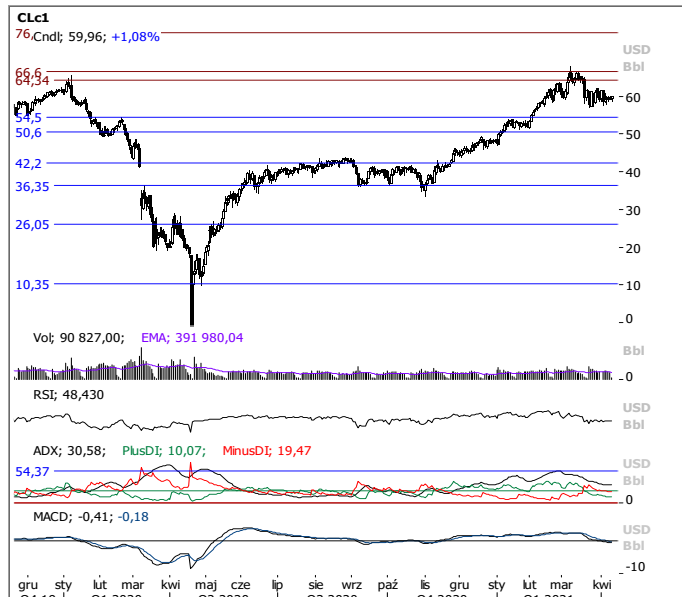
USD-PLN



USD-PLN koncertowo odbił się od widocznego oporu na 3,9815 i od końca marca znajduje się w konsekwentnej korekcie, która pierwsze wsparcie może napotkać w rejonie linii trendu wzrostowego, znajdującej się aktualnie w rejonie 3,75. Jej obecność zbiega się z grubsza z pokonaną linią dłuższego trendu spadkowego, która obecnie pełni rolę dodatkowego wsparcia.

Surowce

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



Kurs ropy odbił się od długoterminowego podwójnego oporu w rejonie 64,34-66,60, a następnie po krótkiej korekcie zmienił falowanie na ruch konsolidacyjny, co trwa od II połowy marca. Aktualne manewry kursu znajdują się w połowie odległości do oporu na 66,6 oraz wsparcia na 54,5, a to oznacza, niezdeterminowanie może przerodzić się zarówno na powrót kursu do oporu, jak i kontynuowanie korekty do wsparcia.

Złoto (USD/oz)



Korekta na złocie dotarła w rejon wsparcia na 1659, co byki wykorzystały jako pretekst do odbicia. Jednak opór na 1764 ma znaczenie, co łączenie przekłada się na falowanie kursu pomiędzy wewnątrz tego przedziału. Dopiero powrót kursu powyżej okolic oporu 1764-95 byłyby dla byków argumentem za zakończeniem korekty i wyprowadzeniem mocniejszego impulsu. Jeśli jednak podaź przełamie wsparcie na 1659, to następne znajduje się na 1445.

Giełdy

S&P500



S&P500 w ubiegłym ustanowił kolejny szczyt przekraczając pułap 4000. Byki kontrolują rynek i dopiero ewentualny spadek kursu poniżej linii trendu wzrostowego byłby sygnałem ostrzegawczym. A dalszy spadek kursu poniżej rejonu wsparcia na 3694 byłby już sporem sygnałem osłabienia rynku. Na razie takie scenariusze nie mają potwierdzenia w obrazie technicznym i oddalają się.

DAX



DAX utrzymuje nowe historycznym maksimum, a byki sprawują kontrolę nad kursem. Ewentualna korekta mogłaby bezpiecznie cofnąć się nawet w rejon długoterminowego wsparcia 13600-13795, gdzie znajduje się poprzednie historyczne maksimum, a obecnie pełniące rolę wsparcia.

FX tygodniowy

poniedziałek, 12 kwietnia 2021, 14:18



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Chiny	Nowe kredyty (CNY)	marzec	2730,0	2300,0	1360,0
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	luty		-5,3	-6,4
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	marzec		-658,0	-310,9
Wtorek						
	Chiny	Import r/r, %	marzec		24,4	17,3
	Chiny	Eksport r/r, %	marzec		38,0	154,9
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	marzec		52,0	37,9
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień		79,0	76,6
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	luty		1602,0	3258,0
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	marzec		1,5	1,3
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	marzec		2,5	1,7
Środa						
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	luty		-1,4	0,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	kwiecień			-5,1
14:30	USA	Ceny importu	marzec		0,9	1,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	kwiecień			-3522,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	marzec		2,0	2,0
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	marzec		1,7	1,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	marzec			3,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	kwiecień		700,0	744,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	kwiecień		40,0	51,8
14:30	USA	Indeks NY Empire State	kwiecień		18,8	17,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	marzec		5,5	-3,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	marzec		2,5	-2,2
Piątek						
4:00	Chiny	PKB r/r, %	Q1		18,5	6,5
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	marzec		18,0	7,3
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	marzec		28,0	4,6
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	marzec		1,3	1,3
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	luty			6,3
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	marzec		3,9	3,7
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	marzec		1600,0	1421,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	marzec		1750,0	1720,0
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	kwiecień		89,0	84,9

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, 12 kwietnia 2021, 14:18



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 ułamek 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.