

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1692	-0,3	-4,3
EUR-PLN	4,5903	-0,3	0,7
USD-PLN	3,9261	0,0	-4,9
GBP-USD	1,3709	0,4	0,3

Surowce

Ropa WTI	74,9	6,8	56,5
Złoto	1751,0	-0,7	-7,8

Indeksy

SP500	4455,5	0,5	18,6
DAX	15666,7	3,5	14,2

W tym tygodniu

EUR-USD Końcówka minionego tygodnia przebiegała pod znakiem publikacji wstępnych wrześniowych wskaźników PMI w usługach i przemyśle w głównych gospodarkach, które niemal wszędzie (poza francuskimi usługami) spowolniły. Finalne odczyty znane będą na początku października. Dziś uwaga inwestorów nakierowana będzie na sierpniowe dane o zamówieniach na dobra (te bez środków transportu mają wzrosnąć o 0,5% m/m, wobec 0,8% w lipcu). Dodatkowo dziś po południu odbędą się wystąpienia publiczne szefowej EBC (C. Lagarde), a także szefa Fed z Nowego Jorku. Bieżący tydzień bogaty będzie także w wystąpienia publiczne pozostałych członków Fed, a także ponownie J. Powella oraz C. Lagarde, co powinno wypełnić brakujące puzzle w oczekiwaniach inwestorów odnośnie postrzegania gospodarek USA i strefy euro przez banki centralne. W czwartek inwestorzy poznają dane o inflacji konsumenckiej CPI i HICP w Niemczech we wrześniu (konsensusy odpowiednio 4,2% r/r oraz 3,8% r/r). Z kolei w USA podany zostanie finalny odczyt PKB w II kw. (konsensus 6,6% annualizowany) oraz cotygodniowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych (oczekiwany spadek do 326 tys.). Na zakończenie tygodnia opublikowane zostaną finalne odczyty wskaźników PMI w przemyśle w głównych gospodarkach strefy euro (oraz dla całej strefy euro), USA (tu także odczyty analogicznego ISM). W strefie euro podana zostanie także inflacja konsumencka HICP za wrzesień, która ma przyspieszyć z 3 do 3,3% r/r. W USA opublikowane zostaną dane o dochodach i wydatkach Amerykanów za sierpień.

EUR-PLN **USD-PLN** W Polsce w tym tygodniu wg BIEC opublikowane zostaną: Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury za wrzesień (poprzedni odczyt 167,4) oraz Wskaźnik Rynku Pracy w sierpniu (poprzedni odczyt 66,1). Ponadto w piątek podany zostanie PMI w przemyśle we wrześniu, który ma spowolnić z 56 do 54,1, co komponowałoby się z kierunkiem sentymentu w gospodarkach strefy euro. Poza tymi, nie będzie innych ważnych publikacji, a zatem nastroje na złotym zwykłe w takich tygodniach będą mocniej uzależnione od eurodolara oraz czynników kształtujących sentyment na głównej parze.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Technika na eurodolarze jest ciekawa, ale niejednoznaczna. Kurs przełamał skośną linię szyi formacji RGR, ale tuż pod nią znajdują się wsparcia w przedziale 1,1507-1,1702. Dopiero ich przełamanie otworzyłoby drogę do dalszej przecenności EUR-USD w kierunku 1,1146. Jeśli byki utrzymają wspomniany przedział, to mogą próbować zanegować realizację spadków wynikającą z RGR i w ten sposób próbować powracać z kursem powyżej lokalnego oporu na 1,1909.

GBP-USD testuje strefę wsparcia w przedziale 1,3482-1,3668, która już kilkakrotnie spełniła swoją rolę. Jeśli i tym razem funt się wybroni, to byki będą mogły ponownie myśleć o lokalnym oporze na 1,3981. Jeśli jednak strefa wsparcia w końcu pęknie, to kolejne znajduje się dopiero na 1,2646-1,2767.

EUR-PLN



EUR-PLN przełamał lokalny opór na 4,6008, po czym po wzroście wykonuje ruch powrotny do tego pułapu. Byki mają ograniczony manewr do góry, gdyż relatywnie blisko znajduje się ważny opór na 4,6722, a kurs w zasadzie przetestował już dolny zakres całej strefy oporowej 4,6447-4,6722. Jeśli EUR-PLN spadnie poniżej 4,6008, to można oczekiwać ponownego spadku w kierunku dołka na 4,50, gdzie aktualnie znajduje się linia trendu wzrostowego.

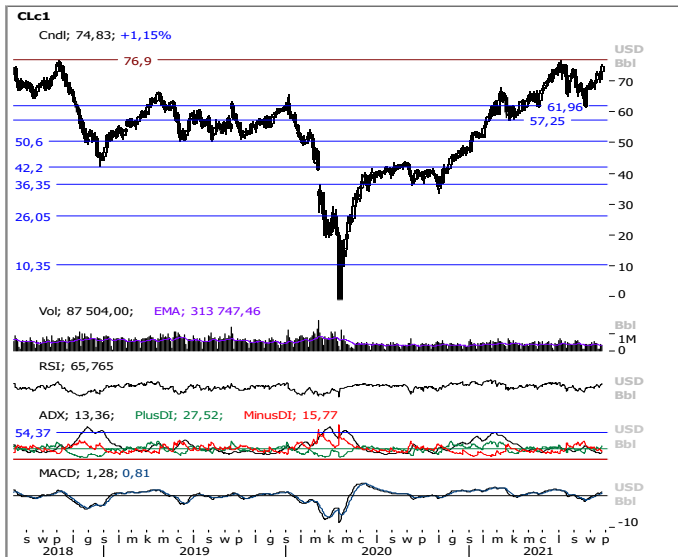
USD-PLN



USD-PLN porusza się w ramach długoterminowej konsolidacji, i w ostatnim czasie zdołał zbliżyć się do jej górnego zakresu 3,9815-4,0251. Jeśli po raz kolejny nie uda się pokonać tego oporu, to podaż zyska ponownie argumenty za sprowadzeniem kursu w rejon dolnego zakresu, przy czym po drodze do tego poziomu - znajduje się jeszcze lokalne wsparcie 3,78, które wygenerowało obecny impuls do górnej bandy konsolidacji.

Surowce

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



Kurs ropy po ustaleniu dołka korekty na 61,96 odbił i powrócił w rejon lipcowego szczytu na 76,90. W ten sposób korekta wyznaczyła wsparcie, które rozciąga się pomiędzy 57,25-61,96. Utrzymywanie kursu powyżej tego rejonu będzie dawało szansę na płaską korektę lub nawet próby forsowania podwójnego długoterminowego szczytu na 76,90.

Złoto (USD/oz)



Złoto po nieudanej próbie pokonania lokalnego oporu na 1833 wzmacnianego dodatkowo przez obecność średnioterminowej linii trendu spadkowego – cofa się. Najbliższe wsparcie znajduje się w przedziale 1659-84 i stanowi ważny rejon dla byków, gdyż jego przełamanie zapowiadałoby ruch w kierunku dołka na 1445. Obecność wielu oporów blisko zlokalizowanych wydaje się aktualnie zniechęcać byki, a przedział 1669-1833 pozwala na bezpieczne cofnięcie kursu.

Giełdy

S&P500



S&P500 naruszył dołek lokalnej korekty na 4368, a następnie zdecydowanie zdołał powrócić powyżej. Ważniejsze wsparcie znajduje się na 4238 (bo wynika zarówno z przełamanego podwójnego szczytu, jak i ruchu powrotnego do niego). Linia trendu wzrostowego jest przełamana, a zatem w najlepszym wariantcie dla byków – kurs powinien utrzymać trendu wzrostowy, ale w wyhamowanym tempie. Natomiast korekta przełamująca wsparcie na 4238 byłaby już złowieszcza.

DAX



DAX w ostatnim tygodniu wyraźnie odbił od strefy wsparcia 14816-15048 (dołki dwóch lokalnych korekt w trendzie wzrostowym), co nadal utrzymuje trend wzrostowy w mocy. Linia długoterminowego trendu została co prawda przełamana, ale kurs może wyhamować tempo wzrostu i nadal utrzymywać główny trend wzrostowy. Warunkiem jest utrzymanie wspomnianej strefy wsparcia, gdyż jej przełamanie otwierałoby drogę w kierunku okolic 13600-795.

FX tygodniowy

poniedziałek, 27 września 2021, 13:39



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	sierpień	7,9	7,7	7,6
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	sierpień		0,5	0,8
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	sierpień		0,6	-0,1
Wtorek						
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	lipiec		20,0	19,1
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	wrzesień		115,0	113,8
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień		10,0	9,0
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	wrzesień			4,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	wrzesień			-3481,0
Czwartek						
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	sierpień		12,1	11,6
1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	sierpień		-1,0	2,4
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		49,5	49,2
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	wrzesień		5,5	5,5
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	sierpień		7,5	7,6
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		4,2	3,9
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		4,0	3,4
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	czerwiec		6,6	6,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	wrzesień		330,0	351,0
Piątek						
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	sierpień		2,9	2,8
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	sierpień		1,8	0,4
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		54,8	56,0
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		55,2	57,5
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		58,5	62,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		58,7	61,4
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		5,5	5,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		3,3	3,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	sierpień		0,6	0,3
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	sierpień		0,2	1,1
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		60,5	61,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	wrzesień		71,0	71,0
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień		59,5	59,9

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, 27 września 2021, 13:39



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.