

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1614	-0,7	-4,9
EUR-PLN	4,5725	-0,6	0,3
USD-PLN	3,9370	-0,2	-5,2
GBP-USD	1,3558	-1,0	-0,8

Surowce

Ropa WTI	75,7	0,4	58,2
Złoto	1751,1	0,1	-7,8

Indeksy

SP500	4357,0	-2,2	16,0
DAX	15057,3	-3,3	9,8

W tym tygodniu

EUR-USD Dziś i jutro odbywają się spotkania odpowiednio ministrów finansów strefy euro, a całej UE, które być może przyniosą jakiś impuls eurodolarowi. Po południu w USA podane zostaną sierpniowe dane o zamówieniach na dobra (te bez środków transportu mają przyspieszyć o 1,8% m/m wobec 0,5% poprzednio) oraz w przemyśle (mają wzrosnąć o 0,5% m/m wobec 0,4% poprzednio). Jutro opublikowane zostaną usługowe finalne odczyty wskaźników PMI (oraz ISM w USA) we wrześniu w głównych gospodarkach, które wg konsensusów – mają spowolnić. Także jutro odbędzie się publiczne wystąpienie szefowej EBC, które być może dostarczy kolejnych informacji na temat postrzegania gospodarki przez bank centralny (poprzedni tydzień obfitował w wystąpienia bankierów centralnych zarówno w USA jak i w strefie euro). W śróde uwagę inwestorów powinien przykuwać raport ADP z rynku pracy w USA, który będzie niejako wstępem do oficjalnych piątkowych publikacji. Wg konsensusu stopa bezrobocia we wrześniu spadnie do 5,1%, a zmiana zatrudnienia przyspieszy z 243 do 490 tys. miejsc pracy. Wracając do czwartku – inwestorzy poznają protokół z ostatniego posiedzenia EBC, a w USA podane zostaną ostatnie cząstkowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych za poprzedni tydzień (konsensus 355 tys. wobec 362 tys. poprzednio), które budować będą konsensus na piątkowe miesięczne odczyty.

EUR-PLN W miniony piątek w Polsce podano, że inflacja CPI we wrześniu (odczyt wstępny) nieoczekiwanie przyspieszyła z 5,5 do 5,8% r/r, a wskaźnik PMI w przemyśle we wrześniu spadł mocniej niż o oczekiwano z 56 do 53,4. W tym kontekście (oraz takim, że odbyło się posiedzenie EBC i Fed) ciekawe może być posiedzenie RPP oraz wydany później komunikat po posiedzeniu. Szef NBP podkreślał już we wcześniejszych wypowiedziach, że inflacja jest poza czynnikami oddziaływania polityki monetarnej. Poza tymi wydarzeniami w kraju nie będzie innych publikacji.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar realizuje powoli korektę wynikającą z przełamania linii szyi formacji RGR i aktualnie dotarł do istotnej strefy wsparcia znajdującej się pomiędzy 1,1507-1,1602. Jej przełamanie zapowiadałoby ruch w kierunku 1,1146. Z kolei obrona wspomnianego wsparcia dałaby bykom argumenty za ruchem powrotnym do przełamanej linii szyi, a być może i ponownym testem oporu na 1,1909.

GBP-USD



GBP-USD nadal 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 we marszu do głównego oporu na 4,6722 przetestował opór na 4,6447 i zdecydowanie zawrócił spadając poniżej lokalnego punktu zaczepienia na 4,6008. Otwiera to scenariusz spadku kursu w rejon 4,4998 (dołka z początku września), który pokrywa się z obecnością linii długoterminowego trendu wzrostowego.

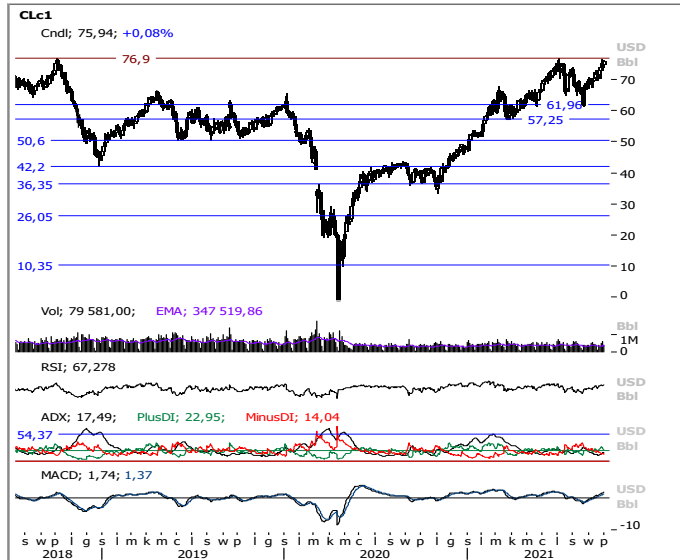
USD-PLN



USD-PLN przetestował górny zakres długoterminowej konsolidacji (rejon 3,98-15-4,02) i wyraźnie cofnął się, potwierdzając znaczenie tego oporu. Konsolidacja utrzymana jest w mocy, a to może zapowiadać ruch nawet w kierunku jej dolnego zakresu 3,6553. Po drodze znajduje się wewnętrzne wsparcie na 3,7850 (wrześniowy dołek).

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 i do kilku dni utrzymuje się przy nim. Jeśli byki go przełamią, to następny opór znajduje się pomiędzy w okolicy 107-110. Z kolei wsparciem które nadal spełnia swoją rolę jest przedział 57,25-61,96.

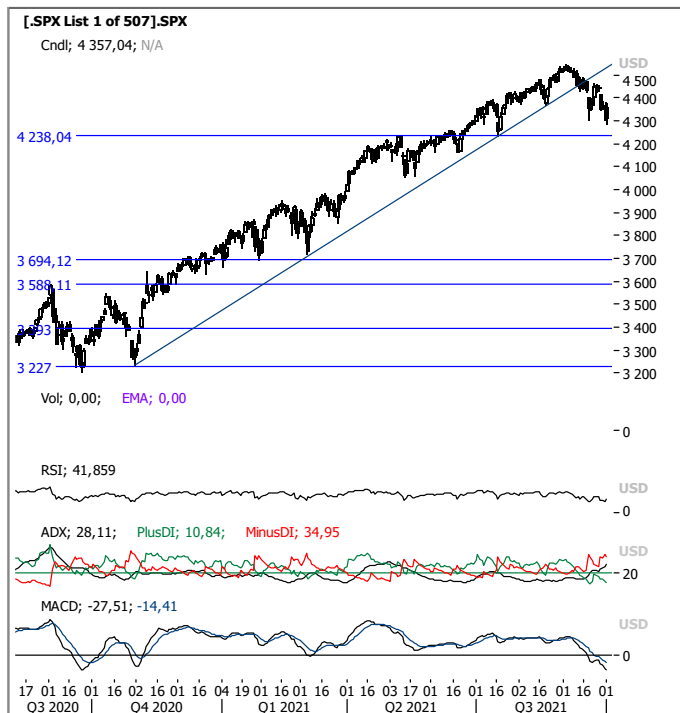
Złoto (USD/oz)



Złoto po nieudanej próbie pokonania lokalnego oporu na 1833 wzmacnianego dodatkowo przez obecność średnioterminowej linii trendu spadkowego – cofa się kolejny tydzień. 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 wyraża się aktualnie zniechęcać byki, a przedział 1669-1833 pozwala na bezpieczne cofnięcie kursu.

Giełdy

S&P500



S&P500 po przełamaniu linii długoterminowego trendu wzrostowego wykonał ruch powrotny, a następnie ponownie obrał kierunek południowy. Najbliższe ważne wsparcie znajduje się na 4238 i jego przełamanie byłoby już niepokojące dla posiadaczy akcji.

DAX



DAX dotarł do ciekawego miejsca – ważnego wsparcia w przedziale 14816-15048 i testuje górny jego zakres. Jeśli byki wybronią się, to ruch boczny będzie miał szansę na kontynuację i być może powrót kursu do szczytu na 16030. W przeciwnym wypadku korekta mogłaby sięgnąć ponownie okolic 13600-13795.

FX tygodniowy

poniedziałek, 4 października 2021, 14:22



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. fin. (m/m), %	sierpień		0,2	0,7
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku fin. (m/m), %	sierpień		1,8	0,5
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m), %	sierpień		0,5	0,4
Wtorek						
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług fin.	wrzesień		56,0	60,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług fin.	wrzesień		56,3	59,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD), mld USD	sierpień		-69,5	-70,1
15:45	USA	Indeks PMI dla usług fin.	wrzesień		54,4	55,1
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień		61,3	61,7
Środa						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle n.s.a. (r/r), %	sierpień		-1,5	3,4
14:15	USA	Raport ADP, tys.	wrzesień		480,0	374,0
	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych (referencyjna %)	październik		0,1	0,1
	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	październik			
Czwartek						
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia ECB	wrzesień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	tydzień		355,0	362,0
Piątek						
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	wrzesień		5,1	5,2
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.			500,0	235,0

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, 4 października 2021, 14:22



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.