

FX tygodniowy

poniedziałek, 11 października 2021, 14:59



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1574	-0,4	-5,3
EUR-PLN	4,5985	0,1	0,8
USD-PLN	3,9729	-0,5	-6,0
GBP-USD	1,3646	0,3	-0,2

Surowce

Ropa WTI	81,0	4,4	69,3
Złoto	1754,8	-0,8	-7,6

Indeksy

SP500	4391,3	0,8	16,9
DAX	15163,2	0,8	10,5

W tym tygodniu

EUR-USD W piątek opublikowano wrześniowe dane z rynku pracy w USA, które ponownie wypadły słabo: zmiana zatrudnienia wyniosła jedynie 194 tys. (oczekiwano 500 tys.), na osłodę pozostaje jedynie zrewidowany w górę słaby sierpniowy odczyt z 235 do 366 tys.; stopa bezrobocia zmniejszyła się mocniej niż oczekiwano z 5,2% do 4,8%. Eurodolar w zasadzie nie reagował na te publikacje, co nie zmienia faktu, że kolejne słabe dane z rynku pracy w USA oddalają perspektywę wycofywania się Fed z QE. Nadal szeroki konsensus rynkowy zakłada utrzymanie dotychczasowego poziomu stóp procentowych na najbliższym posiedzeniu Fed 3 listopada. Dziś i jutro kalendarium publikacji jest puste. Z kolei w środę uwaga inwestorów nakierowana będzie na dane o inflacji konsumenckiej we wrześniu w Niemczech (konsensus 4,1% r/r dla CPI i HICP) oraz w USA (konsensus wskazuje na utrzymanie sierpniowej dynamiki 5,3% r/r oraz 4% dla inflacji bazowej). W środę wieczorem rynki poznają protokół z wrześniowego posiedzenia FOMC, który uzupełni wszystkie liczne wystąpienia członków (i szefa) Fed, jakie miały miejsce od tamtego wydarzenia. W czwartek w USA opublikowana zostanie inflacja PPI za wrzesień (konsensus 8,7% r/r) oraz podane zostaną cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek w USA, które zaczynają budować obraz rynku pracy w październiku. Na zakończenie tygodnia w strefie euro opublikowane zostaną dane o handlu zagranicznym w sierpniu, a w USA wrześniowe wyniki sprzedaży detalicznej (konsensus dla sprzedaży bez samochodów to 0,5% m/m).

EUR-PLN **USD-PLN** W tym tygodniu w kraju podane zostaną finalne dane o inflacji CPI we wrześniu, która we wstępnym odczycie wyniosła 5,8% r/r i taki jest również konsensus. (z resztą z tej okazji NBP podniósł nieoczekiwanie stopy procentowe z 0,1 do 0,5%). Wobec braku innych istotnych publikacji złoty powinien pozostać pod wpływem eurodolara, a przede wszystkim ewentualnej reakcji rynków na publikację protokołu z FOMC.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Technika na eurodolarze jest ciekawa. Kurs przełamał skośną linię szyi formacji RGR, ale relatywnie blisko znajdują się wsparcie w przedziale 1,1507-1,1702, które aktualnie jest testowane. Przełamanie tego pułapu otworzyłoby drogę do dalszej przeceny EUR-USD w kierunku 1,1146. Jeśli jednak byki utrzymają wspomniany przedział, to mogą próbować zanegować realizację spadków wynikającą z RGR i w ten sposób próbować wyprowadzić odrealnowanie w rejon 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. Ostatnie manewry kursu stwarzają bykom problem z powrotem powyżej 1,3668, co jednak może zapowiadać impuls podażowy.

EUR-PLN



Ostatnie dni zwiększyły niepewność i zmienność kursu EUR-PLN. Z jednej strony byki nie mają wystarczającej motywacji do testu oporu na 4,6722 o czym świadczy dynamiczne cofnięcie z poziomu 4,6447 stanowiącego dolny zakres strefy oporowej. Ale z drugiej strony podaż również nie wyrwa się do sprowadzenia kursu w rejon najbliższego wsparcia 4,50, wzmacnianego przez obecność długoterminowej linii trendu wzrostowego. W ten sposób powstaje pat, który rozwiązany powinien zostać przez przybliżenie linii trendu do poziomu 4,6447.

USD-PLN



USD-PLN dotarł w rejon górnego zakresu długoterminowej konsolidacji. Ten rejon to okolice 3,9815-4,0251 i jeśli zostanie pokonany, to otworzy to bykom drogę w kierunku szczytu z marca 2020 r. w rejonie 4,2677-4,3080. Jeśli jednak obecny atak na górny zakres konsolidacji nie uda się – to można spodziewać się kolejnego cofnięcia, a pierwszym wsparciem jest ostatni dołek w rejonie 3,78.

Surowce

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



Notowania ropy w końcu zdołały pokonać ważny długoterminowy opór na 76,9, co odwraca jego rolę na wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego. Najbliższa strefa oporowa znajduje się w rejonie 107,70-110.

Złoto (USD/oz)



Złoto po nieudanej próbie pokonania lokalnego oporu na 1833 wzmacnianego dodatkowo przez obecność średnioterminowej linii trendu spadkowego – cofa się ale bez większej presji podażowej. 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 nadal zniechęcać byki, a przedział 1669-1833 pozwala na bezpieczne falowanie kursu.

Giełdy

S&P500



S&P500 po przełamaniu linii trendu wzrostowego wykonał korektę, która zatrzymała się tuż powyżej pierwszego wsparcia. Świadczy to nadal o apetycie byków, które nie pozwoliły nawet na test lokalnego wsparcia. A zatem kurs nadal utrzymuje trend wzrostowy, a fakt przełamania linii może świadczyć o jego spowolnieniu. Dopiero spadek poniżej 4238 byłby sygnałem ostrzegawczym dla posiadaczy akcji zapowiadającym dalszą korektę.

DAX



Sytuacja techniczna na DAX jest trudna dla byków, które zostały „zapędzone do narożnika”. Kurs utrzymuje się tuż nad ważnym wsparciem 14816, którego przełamanie zapowiadałoby rozkręcenie się korekty, a pierwszą strefą wsparcia są okolice 13600-795. Kolejne wsparcie to okolice 11500. Jeśli jednak byki wybronią się na bieżącym wsparciu, to kurs będzie mógł falować bokiem, z możliwością powrotu do okolic 16030.

FX tygodniowy

poniedziałek, 11 października 2021, 14:59



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		23,5	26,5
Środa						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	wrzesień		46,6	58,3
	Chiny	Eksport r/r, %	wrzesień		21,5	25,6
	Chiny	Import r/r, %	wrzesień		20,7	33,1
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		4,1	4,1
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		4,1	4,1
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	sierpień		4,7	7,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			-6,9
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	wrzesień		4,1	4,0
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	wrzesień		5,3	5,3
Czwartek						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		0,8	0,8
6:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	sierpień			9,3
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	sierpień		-873,0	-1827,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	wrzesień		8,7	8,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik		320,0	326,0
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik			2345,0
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień			5,8
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	sierpień			20,7
14:30	USA	Indeks NY Empire State	październik		25,0	34,3
14:30	USA	Sprzedż detaliczna m/m, %	wrzesień		-0,2	0,7
14:30	USA	Ceny importu	wrzesień		0,5	-0,3
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	październik		73,5	72,8

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, 11 października 2021, 14:59



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.