

Waluty

| | kurs | zmiana % | |
|---------|--------|----------|------|
| | | 5D | YTD |
| EUR-USD | 1,1583 | 0,3 | -5,2 |
| EUR-PLN | 4,5717 | -0,4 | 0,3 |
| USD-PLN | 3,9467 | 0,7 | -5,4 |
| GBP-USD | 1,3725 | 1,0 | 0,4 |

Surowce

| | | | |
|----------|--------|-----|------|
| Ropa WTI | 83,4 | 3,5 | 74,2 |
| Złoto | 1762,4 | 0,5 | -7,2 |

Indeksy

| | | | |
|-------|---------|-----|------|
| SP500 | 4471,4 | 1,8 | 19,0 |
| DAX | 15531,3 | 2,2 | 13,2 |

W tym tygodniu

EUR-USD Pozytywnym zaskoczeniem w USA w trakcie piątkowej sesji były wrześniowe dane o sprzedaży detalicznej (wzrost o 0,7% m/m, a oczekiwano spadku o 0,2% m/m) Sprzedaż bez samochodów również zaskoczyła wzrostem o 0,8% m/m (konsensus 0,5%). Dziś w USA opublikowane zostaną dane o wrześniowej produkcji przemysłowej (konsensus 0,2% m/m). Jutro uwagę inwestorów mogą przyciągać dane z rynku nieruchomości w USA za wrzesień (pozwolenia na budowę domów mają spaść do 1680 tys., a rozpoczęte budowy domów mają wzrosnąć do 1620 tys.). Środa przebiegać powinna być pod znakiem danych o inflacji konsumenckiej w strefie euro we wrześniu (konsensus dla HICP to 3,4% r/r, a dla bazowej 1,9% r/r). W czwartek zwyczajowo rynki poznają cotygodniowe dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA (które mają wzrosnąć do 303 tys.). Opublikowane zostaną także dane o sprzedaży domów na rynku wtórnym we wrześniu w USA, które mają wzrosnąć do 6,05 mln. Ostatnia sesja tygodnia również powinna być emocjonująca, gdyż podane zostaną wstępne odczyty październikowych indeksów PMI w przemyśle i usługach w głównych gospodarkach, dla których na ogół konsensusy wskazują na osłabienie. Tydzień będzie wypełniony licznymi wystąpieniami członków Fed, którzy mogą odnieść się do publikowanych danych i przez to budować oczekiwania rynków na najbliższe posiedzenie FOMC w dniu 3 listopada (szeroki konsensus rynkowy nadal zakłada utrzymanie stóp na niezmiennym poziomie).

EUR-PLN Na zakończenie ubiegłego tygodnia w Polsce podano finalny odczyt inflacji CPI we wrześniu, który zaskoczył wzrostem do 5,9% r/r (wstępny zakładał 5,8%). Dziś podano dane o inflacji bazowej, która wzrosła powyżej oczekiwań do 4,2% r/r. Jutro rynki poznają dane o przeciętnym wynagrodzeniu i zatrudnieniu we wrześniu (wynagrodzenie ma wzrosnąć o 8,6% r/r, a zatrudnienie – o 0,6% r/r). W środę inwestorzy poznają dane o wrześniowej produkcji przemysłowej, która ma spowolnić wzrost do 8% r/r. Natomiast produkcja budowlano-montażowa (publikacja w czwartek) ma wg oczekiwań rynku spowolnić do 8,3% r/r. Również w czwartek opublikowane zostaną dane o sprzedaży detalicznej za wrzesień, która ma nieznacznie spowolnić do 10,4% r/r.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 października 2021, 14:10



Waluty

EUR-USD



Technika na eurodolarze jest ciekawa. Kurs przełamał skośną linię szyi formacji RGR, i aktualnie testuje strefę wsparcia w przedziale 1,1507-1,1702, którego popyt próbuje bronić. 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 odreagowanie w rejon oporu na 1,1909.

GBP-USD



GBP-USD po przetestowaniu strefy wsparcia w przedziale 1,3482-1,3668, odreagował przecenę i powrócił powyżej tego przedziału. Byki zyskały okazję do dalszego odbicia, które mogłoby dotrzeć do oporu w rejonie 1,3981. Dopiero pokonanie tego pułapu negocjowałyby korektę i stwarzało szansę na powrót kursu do oporu w okolicy 1,4235-1,4344.

EUR-PLN



EUR-PLN szuka kierunku do dalszego ruchu. Nieudany test oporu rozpoczynającego się na 4,6447 wywołał silną przecenę, która nie dotarła jednak do dołka na 4,50 (co pokrywa się z linią trendu wzrostowego). W ten sposób rynek stracił pomysł odnośnie kierunku, utrzymując kurs mniej więcej w połowie pomiędzy wsparciem i oporem.

USD-PLN



USD-PLN próbował ostatnio pokonać górny zakres długoterminowej konsolidacji, znajdujący się pomiędzy 3,9815-4,0251, co jednak nie udało się. Byki wprawda mają jeszcze szansę na ponową próbę, ale gdyby z niej nie skorzystały, to podaż może wyprowadzić kolejny impuls w ramach konsolidacji. Najbliższe wsparcie to dołek na 3,7851, znajdujący się mniej więcej w połowie zakresu konsolidacji.

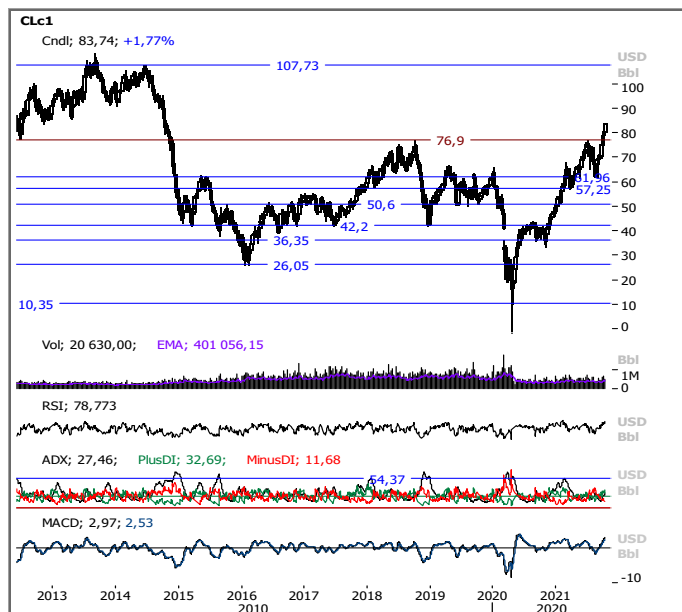
FX tygodniowy

poniedziałek, 18 października 2021, 14:10



Surowce

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



Notowania ropy po pokonaniu ważnego długoterminowego oporu na 76,9, umacniają się wyraźnie. Przebity poziom odwraca swoją rolę na wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego. Natomiast najbliższa strefa oporowa znajduje się w rejonie 107,70-110.

Złoto (USD/oz)



Technika na złocie niewiele zmienia się w ostatnim czasie. Kurs porusza się w połowie przedziału pomiędzy wsparciem 1659-84, a oporem (okolice 1834). Oba te rejonory są podobnie silne, gdyż wsparcie oparte jest na kilku dołkach, a opór – podobnie oraz wzmocniony obecnością linii trendu spadkowego. Jeśli podaź przełamie wsparcie to można przypuszczać, że na celownik wzięty zostanie rejon 1445. Jeśli popyt przełamie opór na 1834, to następny przystanek znajduje się na 1920

Giełdy

S&P500



S&P500 po przełamaniu linii trendu wzrostowego wykonał korektę, która zatrzymała się tuż powyżej pierwszego wsparcia 4238. Świadczy to nadal o apetycie byków, które nie pozwoliły nawet na test lokalnego wsparcia. Umocnienie kursu z ostatnich dni może doprowadzić indeks do wrześniowego szczytu na 4545.

DAX



Strona kupująca zdołała wybronić ważną strefę wsparcia 14816-15048, co zmienia kształt korekty w kierunku płaskiej. Górna banda zakresu to niezmiennie poziom 16030, a poruszanie się kursu wewnątrz tego przedziału powinno być raczej atutem byków. Jeśli jednak strefa wspomniana wsparcia zostanie przełamana, to następnego przystanku można doszukiwać się w rejonie 13600-795.

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 października 2021, 14:10



Kalendarium wydarzeń

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|--|-------------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 4:00 | Chiny | Sprzedaż detaliczna r/r, % | wrzesień | 4,4 | 3,5 | 2,5 |
| 4:00 | Chiny | Produkcja przemysłowa r/r, % | wrzesień | 3,1 | 3,8 | 5,3 |
| 4:00 | Chiny | PKB r/r, % | 3Q | 4,9 | 5,0 | 7,9 |
| 14:00 | Polska | Inflacja bez cen żywności i energii r/r | wrzesień | | 4,1 | 3,9 |
| 15:15 | USA | Produkcja przemysłowa m/m, % | wrzesień | | 0,2 | 0,4 |
| Wtorek | | | | | | |
| 10:00 | Polska | Zatrudnienie r/r, % | wrzesień | | 0,7 | 0,9 |
| 10:00 | Polska | Wynagrodzenie r/r, % | wrzesień | | 8,9 | 9,5 |
| 14:30 | USA | Rozpoczęte budowy domów, tys. | wrzesień | | 1615,0 | 1615,0 |
| 14:30 | USA | Pozwolenia na budowę domów, tys. | wrzesień | | 1680,0 | 1721,0 |
| Środa | | | | | | |
| 8:00 | Niemcy | Inflacja PPI, % | wrzesień | | 12,8 | 12,0 |
| 10:00 | Polska | Produkcja przemysłowa r/r, % | wrzesień | | 8,0 | 13,2 |
| 10:00 | Polska | Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r | wrzesień | | 10,0 | 9,5 |
| 10:00 | strefa euro | Saldo rachunku bieżącego s.a. | sierpień | | | 21,6 |
| 11:00 | strefa euro | Inflacja HICP r/r, % | wrzesień | | 3,4 | 3,4 |
| 13:00 | USA | Wnioski o kredyt hipoteczny, % | październik | | | 0,2 |
| 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy, tys. brk | październik | | | 6088,00 |
| Czwartek | | | | | | |
| 10:00 | Polska | Produkcja budowlano-montażowa r/r, % | wrzesień | | 8,0 | 10,2 |
| 10:00 | Polska | Sprzedaż detaliczna r/r, % | wrzesień | | 10,4 | 10,7 |
| 14:30 | USA | Indeks Fed z Filadelfii | październik | | 25,0 | 30,7 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys. | październik | | 300,0 | 293,0 |
| 16:00 | USA | Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln | wrzesień | | 6,1 | 5,9 |
| Piątek | | | | | | |
| 9:15 | Francja | Indeks PMI dla przemysłu | październik | | 54,0 | 57,5 |
| 9:15 | Francja | Indeks PMI dla usług | październik | | 55,5 | 56,2 |
| 9:30 | Niemcy | Indeks PMI dla usług | październik | | 55,2 | 56,2 |
| 9:30 | Niemcy | Indeks PMI dla przemysłu | październik | | 56,5 | 62,6 |
| 10:00 | strefa euro | Indeks PMI dla usług | październik | | 55,4 | 56,4 |
| 10:00 | strefa euro | Indeks PMI dla przemysłu | październik | | 57,0 | 61,4 |
| 14:00 | Polska | Podaż pieniądza M3 | wrzesień | | 8,6 | 9,1 |
| 15:45 | USA | Indeks PMI dla usług | październik | | 55,2 | 54,9 |
| 15:45 | USA | Indeks PMI dla przemysłu | październik | | 60,5 | 61,1 |

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, 18 października 2021, 14:10



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.

Podjęwszy 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.