

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1344	0,4	-0,2
EUR-PLN	4,5417	-0,8	-1,0
USD-PLN	4,0037	1,2	0,8
GBP-USD	1,3603	0,9	0,5

Surowce

Ropa WTI	79,1	3,9	5,1
Złoto	1797,9	-0,2	-1,7

Indeksy

SP500	4677,0	-1,9	-1,9
DAX	15893,4	-0,8	0,1

W tym tygodniu

EUR-USD W ubiegły piątek w USA podano dane z rynku pracy za grudzień, które okazały się niejednoznaczne: stopa bezrobocia spadła mocniej niż oczekiwano z 4,2 do 3,9%, natomiast zmiana zatrudnienia wyniosła jedynie 199 tys. wobec oczekiwań 400 tys. Z kolei zrewidowano w górę zmianę zatrudnienia za listopad z 210 do 249 tys. Rządowe dane o zmianie zatrudnienia w grudniu rozminęły się z raportem ADP, który wskazywał na utworzenie 807 tys. miejsc pracy.

Dzisiejsza sesja jest pusta w publikacje ekonomiczne, podobnie jutrzejsza. Jednak jutro odbędą się wystąpienia publiczne szefowej EBC (C. Lagarde) oraz szefa Fed (J. Powell). W środę uwagę rynków przykuwać będzie inflacja w USA, która wg konsensusu ma wzrosnąć w grudniu do 7,1% r/r. W czwartek w USA podana zostanie inflacja producenta, która ma wynieść w grudniu 9,8% r/r. Podane zostaną także dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych za poprzedni tydzień, które mają wynieść 208 tys. i które powoli będą budować obraz rynku pracy w styczniu w USA. Na zakończenie tygodnia w Niemczech podane zostaną dane o wstępnym PKB w 2021 r., odbędzie się kolejne wystąpienie szefowej EBC, a w USA opublikowane zostaną grudniowe dane o sprzedaży detalicznej (konsensus -0,1% m/m) oraz o produkcji przemysłowej (konsensus 0,3% m/m).

EUR-PLN **USD-PLN** W trakcie ubiegłotygodniowego posiedzenia RPP podniosła zgodnie z oczekiwaniami poziom stóp procentowych. Główna stopa wzrosła o 50 p.b. do 2,25%, przy wstępnej inflacji w grudniu wynoszącej 8,6% r/r. W piątek GUS poda końcowy odczyt inflacji (konsensus 8,6% r/r). Poza tym w kraju nie będzie innych ciekawych publikacji, a więc wydarzenia kształtujące eurodolara mogą mocniej wpływać na zachowanie złotego.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar pod koniec listopada ustanowił dno trwającej przeceny, tuż nad długoterminowym wsparciem na 1,1146. Od tamtej pory kurs porusza się w trójkącie zniżającym się, którego górne ramię znajduje się na 1,1380. Jeśli byki pokonają ten lokalny opór, to odreagowanie może sięgnąć okolic 1,16. Wybiecie dołem z trójkąta będzie oznaczało obrócenie kierunku na wsparcie na 1,1146.

GBP-USD



W ramach trwającego od grudnia odbicia funt zdołał powrócić powyżej przedostatniego dołka korekty na 1,34, co zbliżyło funta do średnioterminowej linii oporu znajdującej się aktualnie tuż powyżej 1,36. Sytuacja wygląda ciekawie, gdyż przełamanie linii będzie zapowiadać ruch w kierunku 1,3833, a w przeciwnym wypadku podaż będzie mogła rozwinąć kolejną impuls spadkowy.

EUR-PLN



EUR-PLN wyprowadza kolejny impuls spadkowy, który przełamuje długoterminową linię trendu wzrostowego. W ten sposób podaż będzie mogła wziąć na celownik kolejne wsparcie na 4,50. Z kolei pierwszym, oporem wydają się okolice 4,57, a następnym 4,645. Od października budowała się formacja RGR z linią szyi na 4,577, więc wybiecie dołem może zapowiadać nawet w okolicie 4,446.

USD-PLN



Technika na USD-PLN wygląda coraz ciekawiej. Kurs po przełamaniu górnej bandy na 3,9815 długoterminowej konsolidacji, wykonał ruch powrotny w jej stronę, co jednocześnie zbiegło się z obecnością średnioterminowej linii trendu wzrostowego. Byki mają więc dobry punkt startowy do wyprowadzenia kolejnego impulsu wzrostowego.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Kurs ropy utrzymuje wysokie poziomy i nadal znajduje się w trendzie wzrostowym. Ostatnia zwyżka zanegowała budującą się formację RGR, więc byki mogą pomyśleć o przetestowaniu oporu na 85,40, który być może będzie miał potencjał jako górne ograniczenie budującej się konsolidacji. Jej dolny zakres ustawiony jest na 61,96.

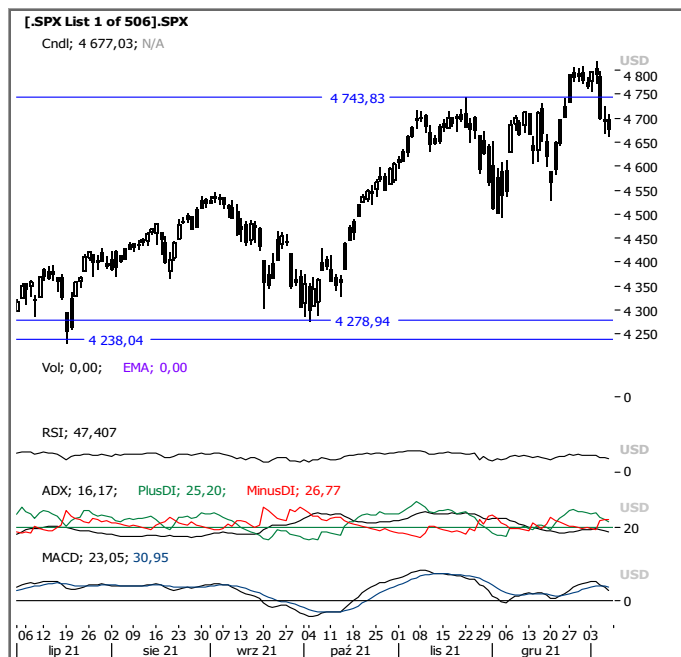
Złoto (USD/oz)



Złoto średnioterminowo porusza się w trendzie bocznym, ze wsparciem w rejonie 1659-84. Z kolei strefa oporu znajduje się pomiędzy 1920-65. Jej dolny zakres nawet nie jest specjalnie testowany, co dodatkowo zawęża realną konsolidację. Poruszanie się kursu pomiędzy górnymi i dolnymi zakresami konsolidacji nie zmieni istotnie układu sił, natomiast może to zrobić zbliżając się powoli linia oporu, która aktualnie znajduje się w rejonie 1850. Ociąganie się byków może zachęcić podaż do ponownego skierowania kursu w do 1659-84.

Giełdy

S&P500



Indeks S&P500 po ustanowieniu historycznego szczytu długo tam nie gościł i szybko cofnął się poniżej poprzedniego na 4744. Jeżeli jest to tylko „wypadek przy pracy”, to kupujący mogą odbudować kurs. Ale jeżeli podaż zdołała w ten sposób zaskoczyć byki, oraz utrzyma inicjatywę, to najbliższe wsparcie znajduje się w okolicy 4500 i będzie ono najmniej dotkliwe dla byków.

DAX



DAX w punkt odbił się od historycznego oporu na 16290 po czym cofnął poniżej 16030, co stawia podaż w komfortowej sytuacji do rozkręcenia korekty. Najbliższe wsparcie znajduje się na 15300, a ważniejsze na 14816-15048, jako kilkukrotny dołek dla średnioterminowych korekt.

FX tygodniowy

poniedziałek, 10 stycznia 2022, 14:30



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	styczeń		13,0	13,5
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	listopad		7,2	7,3
Wtorek						
Środa						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	grudzień		1,7	2,3
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad		1,4	3,3
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			-5,6
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	grudzień		5,4	4,9
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	grudzień		7,0	6,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			-2144,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	grudzień		-2,5	-191,3
Czwartek						
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad		-1477,0	-1791,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień		9,8	9,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		200,0	207,0
Piątek						
	Chiny	Eksport r/r, %	Q4		20,0	22,0
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień		73,4	71,7
	Chiny	Import r/r, %	grudzień		27,9	31,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień			8,6
10:00	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	Q4		2,7	-4,6
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad			3,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	grudzień		-0,1	0,3
14:30	USA	Ceny importu	grudzień		0,2	0,7
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień		0,2	0,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		70,0	70,6

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, 10 stycznia 2022, 14:30



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.

Podjęcie decyzji inwestycyjnych 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.