

FX tygodniowy

poniedziałek, 29 lipca 2019, 13:01



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1120	-0,8	-3,0
EUR-PLN	4,2768	0,7	-0,2
USD-PLN	3,8460	-1,5	-2,8
GBP-USD	1,2337	-1,1	-3,3

Surowce

Ropa WTI	56,0	-0,3	17,1
Złoto	1418,8	-0,4	10,6

Indeksy

SP500	3025,9	1,7	20,7
DAX	12439,2	1,2	17,8

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

W tym tygodniu

EUR-USD Dla eurodolara bieżący tydzień będzie ważny ze względu na kaliber wydarzeń i publikacji jakie się pojawią. Pierwszym i najważniejszym będzie śródowe posiedzenie Fed oraz późniejsza konferencja prasowa rzucająca światło na kulisy decyzji banku centralnego. Według rynku Fed obniży stopy procentowe o 25 p.b. do pułapu 2,00-2,25%. Poza informacjami z Fed w strefie euro w środę podany zostanie wstępny odczyt PKB w II kw. który ma wzrosnąć o 1% r/r (dla porównania w piątek w USA podano analogiczny odczyt wynoszący 2,1%). Dodatkowo w strefie euro opublikowana zostanie inflacja konsumencka za lipiec (konsensus 1,1% r/r), natomiast w USA rynki poznają raport ADP za lipiec informujący o zmianie zatrudnienia. Sesja czwartkowa upływać będzie pod znakiem publikacji przemysłowych odczytów PMI (oraz ISM) w USA za lipiec, natomiast w piątek – oprócz danych z rynku pracy w USA za lipiec, opublikowane zostaną także informacje o zamówieniach na dobra oraz bilans handlu zagranicznego w czerwcu w USA. Potencjalnych miejsc do zaskoczeń w bieżącym tygodniu jest kilka, co może przerodzić się na handel wyczekujący na kolejne wydarzenia.

EUR-PLN Złoty będzie pod wpływem ważnych informacji kształtujących nastroje na eurodolarze. Ponadto w kraju podane zostaną wstępne dane o inflacji CPI w lipcu (konsensus 2,6% r/r) oraz indeks PMI dla przemysłu (oczekiwany spadek do 48,2).

S&P500 Dla indeksu najważniejsze w tym tygodniu będzie posiedzenie Fed oraz informacje, jakie popłyną po nim. Jeśli Fed zakomunikuje bardziej gołębią ścieżkę polityki monetarnej, niż oczekuje rynek, to można oczekiwać byczej reakcji na indeksie, który utrzymuje się na historycznych maksimach.

DAX Nastroje na niemieckim DAX kształtowane będą przez czynniki globalne, ale również publikacje z Niemiec: inflacji konsumenckiej w lipcu (konsensus HICP 1,3% r/r) oraz czwartkowa publikacja PMI dla przemysłu za lipiec (konsensus to spadek z 45 do 43,1). Dane te będą uzupełnieniem informacji po ubiegłotygodniowym posiedzeniu EBC, gdzie bank sygnalizował spadek produkcji w strefie euro.

Waluty

EUR-USD



Eurodolar w ramach ostatniej fali przeceny przywędrował do istotnego podwójnego wsparcia na 1,1106. Jeśli euro wybroni się na tym poziomie, to kurs będzie mógł kontynuować lokalną konsolidację, co mogłoby oznaczać ruch w kierunku 1,1412. Jeśli jednak wsparcie pęknie, to kurs może spaść w okolice kolejnej strefy wsparcia: 1,0490-1,0560.

GBP-USD



Funt w ubiegłym tygodniu zepchnięty został do strefy wsparcia 1,2362-1,2436. W trakcie dzisiejszej sesji presja podażowa nadal jest utrzymywana, kurs przebił to wsparcie i obiera na celownik kolejne, które znajduje się w przedziale 1,1979-1,2106.

EUR-PLN



Konsekwencją obrony przez euro ważnego wsparcia na 4,2444 jest odreagowanie spadków, które w ubiegłym tygodniu wyciągnęło euro do lokalnego oporu na 4,2754. Dziś poziom ten jest wyraźnie przełamywany, co sugeruje, że euro obiera na cel opór najpierw na 4,3138 a być może i okolice 4,35, co byłoby adekwatnym odbiciem do górnej bandy konsolidacji, po uprzedniej obronie jej dolnego zakresu.

USD-PLN



Dolar zatrzymał przeceną pod koniec czerwca w rejonie wsparcia na 3,7388, co dało pretekst do zwrotu akcji. Od około miesiąca trwa zwyżka, która powoli dociera do ważnego oporu na 3,8640, który był już 5-krotnie osiągnięty. Ponowny test tej bariery wydaje się przesądzony, a dolarowi sprzyja MACD, który wyraźnie sygnalizuje wzrosty.

poniedziałek, 29 lipca 2019, 13:01

Surowce

Ropa WTI (USD)



Sytuacja na złocie nie wygląda jednoznacznie. Kurs w ramach korekty spadkowej zawędrował za nisko i wyraźnie naruszył wsparcie na 54,55, po czym popyt szybko zdołał powrócić powyżej. Zamieszanie jednak powstało i aktualnie dalsza korekta spadkowa nie jest wykluczona, tym bardziej, że strona kupująca nie wykazuje jeszcze inicjatywy. Testem dla obozu byków byłby spadek kursu w rejon czerwcowego dołka na 50,6, co komponowałoby się z trzecią falą korekty.

Złoto (USD/oz)



Notowania złota utrzymują wysokie poziomy, po wybiciu się powyżej oporu na 1 375. Jednak w ostatnim czasie kurs kruszcu porusza się bokiem, za co prawdopodobnie odpowiada formacja objęcia bessy, jaka pojawiła się na sesji 19 lipca. Przebiecie przez kurs jej górnego zakresu na 1 452 zaneguje jej wymowę i otworzy drogę do dalszych wzrostów kursu.

Giełdy

S&P500



S&P500 w ubiegłym tygodniu powrócił do wzrostów i ustanowił nowe historyczne maksimum. Trend wzrostowy trwa w najlepsze, a dopiero ewentualne cofnięcie kursu poniżej wsparcia na 2 964 byłoby sygnałem ostrzegawczym dla obozu byków.

DAX



DAX utrzymuje się w tegorocznym trendzie wzrostowym, jednak w ostatnim czasie indeks napotkał na problemy z kontynuacją wzrostów. Kurs faluje wokół ważnego oporu na 12 458 i wygląda na to, że rynek wyczekuje na dogonienie przez linię trendu poziomu indeksu. Ponad półroczna linia trendu znajduje się relatywnie blisko, co w niedługim czasie powinno rozstrzygnąć o dalszych nastrojach. Z punktu widzenia trendu, sytuacja sprzyja obozowi byków.

FX tygodniowy

poniedziałek, 29 lipca 2019, 13:01



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	czerwiec	0,5	0,2	1,2
Wtorek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	lipiec		-0,1	-0,1
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	czerwiec		2,4	2,4
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	czerwiec		-2,0	-2,1
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	lipiec		1,5	1,6
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	lipiec		1,3	1,5
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	czerwiec		0,3	0,4
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	czerwiec		0,4	0,5
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	maj		2,4	2,5
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	lipiec		125,0	121,5
Środa						
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	czerwiec		0,0	4,0
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	lipiec		5,0	5,0
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	lipiec		2,6	2,6
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	lipiec		1,1	1,2
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q2		1,0	1,20
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	czerwiec		7,5	7,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec			-1,9
14:15	USA	Raport ADP, tys.	lipiec		150,0	102,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec			-10835,0
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	lipiec		2,3	2,5
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC				
Czwartek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		49,5	49,4
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		48,0	48,4
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		50,0	51,9
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		43,1	45,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		46,4	47,6
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	lipiec			12,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	lipiec		212,0	206,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec			50,6
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec		52,0	51,7
Piątek						
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	czerwiec		0,8	1,6
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	czerwiec		1,3	1,3
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	czerwiec		-54,6	-55,5
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	lipiec		3,7	3,7
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	lipiec		169,0	224,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	lipiec		166,0	191,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	czerwiec			1,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	czerwiec			2,0
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	lipiec		98,5	98,4
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	czerwiec		0,8	-0,7

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, 29 lipca 2019, 13:01



Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Strateg ryneków finansowych:

Agata Filipowicz-Rybicka	Menedżer ds. Strategii Ryneków Finansowych, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 23	Agata.Filipowicz-Rybicka@alior.pl
--------------------------	---	--------------	-----------------------------------

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer Zespołu 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
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. analiz	12 682 64 24	Tomasz.Kolarz@alior.pl
Wioletta Pawłowska	Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 298 44 74	Wioletta.Pawlowska@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, XIII 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.

Informacje przedstawione w analizie nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. 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.