

FX tygodniowy

poniedziałek, 5 sierpnia 2019, 14:13



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1168	0,2	-2,6
EUR-PLN	4,3164	0,6	0,7
USD-PLN	3,8651	-0,4	-3,3
GBP-USD	1,2159	-0,5	-4,7

Surowce

Ropa WTI	55,2	-3,0	15,3
Złoto	1459,0	2,3	13,8

Indeksy

SP500	2932,1	-3,1	17,0
DAX	11686,0	-5,9	10,7

W tym tygodniu

EUR-USD Bieżący tydzień ma zdecydowanie mniejszy potencjał do zaskoczeń w porównaniu do poprzedniego. Kalendarium wydarzeń i publikacji jest ograniczone. Dziś w USA podany zostanie odczyt indeksu ISM dla usług w lipcu, który wg konsensusu ma wzrosnąć do 55,5. Odczyty analogicznych PMI w Niemczech i strefie euro zniżkowały wobec czerwcowych poziomów odpowiednio do: 54,5 oraz 53,2. Jutro rynki poznają dane o zamówieniach w przemyśle w Niemczech za czerwiec, natomiast w czwartek cotygodniowe dane z USA odnośnie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. Innych wydarzeń nie ma, więc uwaga graczy nakierowana będzie na kwestie ceł i umowy handlowej pomiędzy USA i Chinami.

**EUR-PLN
USD-PLN** Dla złotego kalendarium publikacji jest puste, co oznacza, że PLN będzie pod wpływem wyłącznie nastrojów globalnych (w tym zmian odnośnie oczekiwań na kolejne obniżki stóp procentowych w USA).

S&P500 Ze względu na ubogie kalendarium publikacji ekonomicznych w USA, nastroje na indeksie S&P500 kształtowane powinny być sentymentem globalnym (w temacie potencjalnych zwiększonych ceł na towary chińskie), a także kolejnymi publikacjami wyników kwartalnych. Być może w rozgrywanym będzie scenariusz, który w kontekście zapowiedzi prezydenta T. Trumpa odnośnie możliwości zwiększenia od 1 września ceł z 10 do 25% na chińskie towary warte 300 mld USD, doprowadzi do wzrostu rynkowych oczekiwań na dalsze obniżki stóp procentowych Fed, większe niż wynikałoby to z informacji po ostatnim posiedzeniu FOMC.

DAX Determinacja popytu na indeksie DAXa będzie weryfikowana na istotnym wsparciu na 11 620. W tym tygodniu czerwcowe dane o zamówieniach w przemyśle i produkcji przemysłowej, które finalnie zweryfikują nastroje prezentowane przez wskaźniki PMI. (W Niemczech PMI dla przemysłu w lipcu opublikowany w ubiegłym tygodniu spadł do poziomu 43,2, najniższego od co najmniej 5 lat i jest jednocześnie najgorszym odczytem z głównych krajów strefy euro).

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar w ubiegłym tygodniu przełamał kilkumiesięczne wsparcie na 1,1117, czym również wyłamał się z tegorocznej konsolidacji. Jednak dzisiejsza sesja jest dla niego udana, gdyż kursu wyraźnie powraca powyżej przełamanego wsparcia.

GBP-USD



Przecena funta sprowadziła kurs w rejon dołka korekty z marca 2017 r. na 1,1206, który jest górnym zakresem wsparcia rozciągającego się od 1,1979. Wskazania ADX wyraźnie informują o umacnianiu się fali spadkowej dla funta, natomiast obrona wsparcia przez kilka ostatnich dni może być punktem wyjścia do odraęowania, które mogłoby sięgnąć oporu na 1,2475.

EUR-PLN



Wyraźne osłabienie złotego, zapoczątkowane w II połowie lipca wyciągnęło kurs EUR-PLN do okolic 3,3138, które stanowią pierwszy ważny opór. Dziś kurs testuje ten poziom i jeśli euro go pokona, to następny przystanek znajduje się na szczycie z lutego na 4,3428. W przeciwnym wypadku korekta spadkowa mogłaby sięgnąć nawet dołka z lipca, co wkomponowałyby się w scenariusz konsolidacyjny.

USD-PLN



Ciekawie wygląda sytuacja techniczna na USD-PLN. Kilka dni temu kurs wybił się powyżej tegorocznej konsolidacji (pokonując opór na 3,8642). Jednak dwie ostatnie sesje (łącznie z dzisiejszą), to ruch powrotny do wybitego oporu, który aktualnie pełni rolę silnego wsparcia. Jeśli USD nie cofnie się poniżej tego poziomu, to będzie mógł kontynuować główną tendencję wzrostową. Jeśli jednak spadnie poniżej, to znowu wejdzie do gry scenariusz konsolidacyjny, a wybicie z ubiegłego tygodnia będzie fałszywe.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Sytuacja na ropie prezentuje się w ten sposób, że wyprowadzona w czerwcu fala impulsu wzrostowego napotkała na linię oporu (opadająca linia zaczynająca się na 66,6 USD w kwietniu br.). Od lipca obóz byków nie potrafi pokonać tej linii, co powoli spycha kurs na nowe dołki korekty. Być może taki handel będzie miał miejsce do czasu, gdy kurs zostanie sprowadzony do podwójnego dołka z czerwca na 50,6 USD i na tamtym poziomie rozstrzygnie się potyczka.

Złoto (USD/oz)



Notowania utrzymują tendencję wzrostową, po wybitciu oporu na 1375 USD. Najbliższym ważnym oporem są okolice 1527 USD, jako potrójny dołek z 2011 i 2012 r. który następnie został przełamany. Od tamtej pory kurs nie testował jeszcze tego regionu.

Giełdy

S&P500



S&P500 nie zdołał utrzymać wysokich poziomów kursu po wybitciu się na nowe historyczne maksima. Wsparciem dla ruchu powrotnego był poziom 2 952, który w ubiegłym tygodniu został przełamany. Jeśli byki szybko nie otrząsną się z szoku i nie wyciągną kursu powyżej, to indeks może zostać poddany kolejnej korekcie. Ponad półroczna linia trendu wzrostowego znajduje się aktualnie na 2 900, a kolejne wsparcie to majowy dołek na 2 729.

DAX



Sytuacja techniczna na DAX wygląda zdecydowanie słabiej niż na S&P500. Indeks przełamał tegoroczną linię trendu wzrostowego i dotarł w rejon majowego dołka na 11 620. Jeśli poziom ten pęknie, to podaż będzie mogła realizować korektę w najlepsze, a biorąc pod uwagę to, że ostaną część wzrostów przyjęła postać przypominającą konsolidację, to wybitcie dołem mogłoby realizować spadki równe wysokości konsolidacji, czyli w okolice 10 800.

FX tygodniowy

poniedziałek, 5 sierpnia 2019, 14:13



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec	51,6	52,0	52,0
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	lipiec	52,6	52,2	52,9
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	lipiec	54,5	55,4	55,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	lipiec	53,2	53,3	53,6
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	sierpień	-13,7	-7,0	-5,8
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,2	52,2
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec		55,5	55,1
Wtorek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	czerwiec		-5,2	-8,6
Środa						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	czerwiec		-3,1	-3,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			-1,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień			-8496,0
Czwartek						
	Chiny	Eksport r/r, %	lipiec		-1,0	-1,3
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	lipiec		43,1	51,0
	Chiny	Import r/r, %	lipiec		-8,5	-7,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		215,0	215,0
Piątek						
1:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	Q2		0,5	2,2
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	lipiec		2,7	2,7
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	czerwiec		19,5	20,6
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	lipiec		1,7	1,7

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, 5 sierpnia 2019, 14:13



Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Strateg ryneków finansowych:

Agata Filipowicz-Rybicka	Menedżer ds. Strategii Rynków 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.

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.