

Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0430	-1,5	-8,3
EUR-PLN	4,6926	0,2	2,3
USD-PLN	4,4992	-1,6	-10,3
GBP-USD	1,2101	-1,3	-10,6

Surowce

Ropa WTI	108,4	-1,0	50,3
Złoto	1813,1	-0,5	-0,9

Indeksy

SP500	3825,3	-2,2	-19,7
DAX	12813,0	-2,3	-19,3

W tym tygodniu

EUR-USD Na zakończenie ubiegłego tygodnia opublikowano w strefie euro i USA wskaźniki PMI w przemyśle w czerwcu, które pospadały choć nie tak mocno jak zakładał konsensus. Dodatkowo w USA podano ważniejszy indeks ISM w przemyśle, który zniżył mocniej niż oczekiwano do 53. W piątek podano również odczyt inflacji HICP w strefie euro w czerwcu, która przyspieszyła do 8,6% r/r, mocniej niż oczekiwano. Dla porównania stopy procentowe w strefie euro wynoszą -0,5% od września 2019 r.

Początek tygodnia nie dostarcza inwestorom wrażeń z dwóch powodów: USA świętują Dzień Niepodległości, a do tego kalendarium publikacji ekonomicznych jest puste. Jutro uwagę inwestorów powinny przykuwać odczyty usługowych PMI w czerwcu w strefie euro i jej głównych gospodarkach, a w środę amerykański PMI i ISM. Środa wieczorem będzie również ciekawa ze względu na publikację protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC. Najbliższe odbędzie się 27 lipca, a rynek zakłada kolejną podwyżkę o 75 pb. do 2,25-250%. Na zakończenie tygodnia ważne dane napłyną ponownie z USA i będzie to kondycja rynku pracy w czerwcu (stopa bezrobocia ma pozostać na poziomie 3,6%, a zmiana zatrudnienia ma wynieść 270 tys.).

EUR-PLN **USD-PLN** Opublikowany w piątek krajowy PMI w przemyśle w czerwcu wypadł znacznie gorzej niż oczekiwano (odczyt 44,4 vs prognoza 48). Inflacja CPI wg wstępnych danych GUS w minionym miesiącu wzrosła do 15,6% r/r (poprzednio 13,9% r/r).

W tym tygodniu uwagę inwestorów będą przykuwać ważne wydarzenia związane z eurodolarem, a w kraju będzie to posiedzenie RPP, które wg rynku ma dokonać kolejnej podwyżki stóp procentowych o 75 pb. do 6,75%.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



GBP-USD



Eurodolar utrzymuje się w rejonie dna trwającej przeceny. Jest ono ulokowane tuż nad długoterminowym dołkiem na 1,0336. Byki mają szansę na zbudowanie formacji długoterminowego podwójnego dna, ale na razie trudno ocenić czy z niej skorzystają, gdyż podaż nie pozwala im większe odbicie.

Funt stara się utrzymać powyżej długoterminowego wsparcia w rejonie 1,1979-1,2106. W ostatnim tygodniu byki wybroniły atak podaży, sprowadzający kurs do 1,1979, co stwarza kolejny załazek dla odbicia. Najbliższym oporem jest pułap 1,2646. Jeśli jednak podaż przełamie wsparcie, to następnym znajduje się na 1,145.

EUR-PLN



Na EUR-PLN w ostatnim czasie niewiele się wydarzyło. Kurs nadal faluje bokiem przy oporze 4,7254, który jest dolną granicą lokalnej bariery rozciągającej się do 4,7742. Wsparciem dla trwającego od kwietnia uspokojenia są okolice 4,5577, a poruszanie się kursu wewnątrz tego przedziału nie daje żadnej ze stron większej przewagi.

USD-PLN



Kurs USD-PLN od kilku miesięcy faluje bokiem, budując konsolidację przy szczytach w ramach długoterminowego trendu wzrostowego. Strefę oporową wyznacza przedział 4,5256-4,614, natomiast wsparcie znajduje się pomiędzy 4,1238-4,2012. Aktualnie kurs ponownie testuje strefę oporową, a fakt utrzymania się długoterminowego trendu wzrostowego wydaje się być atutem popytowym.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Ropa po nieudanym dotarciu do szczytu na 130,5 wykonuje korektę, przy czym do najbliższego wsparcia na 92,93 jest jeszcze pewien zapas. Kurs znajduje się w środku przedziału, a przy okazji pojawiła się niepewność rynku w ostatnich kilku dniach, która może zakończyć się kontynuacją korekty do wspomnianego wsparcia, albo próbą wyprowadzenia kolejnego impulsu w kierunku oporu.

Złoto (USD/oz)



Ostatnie tygodnie przyniosły dla złota ponowne cofnięcie kursu, który dotarł do dołka z połowy maja na 1779, będący jednocześnie wsparciem o charakterze średnioterminowym. Pułap ten jest jednocześnie górnym zakresem strefy wsparcia rozciągającej się aż do 1721. Byki próbują więc wybronić kurs i jeśli to się uda, to w ramach odbicia powinni wziąć na cel opór na 1876, a po drodze do niego znajduje się jeszcze opadająca linia.

Giełdy

S&P500



S&P500 po odbiciu się od kandydata na wsparcie, czyli poziomu 3588 nie zdołał zbyt wiele wzrosnąć, po czym podaż próbuje ponownie zaatakować. Strefa oporowa znajduje się w okolicy 4115-4177. Krótkoterminowy trend jest nadal spadkowy (korekta), a jeśli podaży uda się przełamać pułap 2588, to następny przystanek znajduje się na 3227.

DAX



DAX ponownie dociera do marcowego dołka na 12438. Popyt ma szansę na zatrzymanie przeceny i wyprowadzenie kontry, jako efekt potencjalnej lokalnej formacji podwójnego dna. Jeśli tak się stanie, to kurs mógłby ponownie celować w okolice 14500-15000, gdyż tam znajduje się skośna linia oporu oraz ważny poziomy opór. Jeśli jednak podaż przełamie wspomniany dołek, to następny jest na 11600.

FX tygodniowy

poniedziałek, 4 lipca 2022, 15:49



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	lipiec		-20,0	-15,8
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	maj		36,6	37,2
Wtorek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	czerwiec		49,6	41,4
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	czerwiec		54,4	54,4
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		52,4	52,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	czerwiec		52,8	52,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	maj		0,7	0,7
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	maj		0,7	0,7
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	maj		0,5	0,3
Środa						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	maj		-5,0	-2,9
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	maj		-0,2	3,9
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec			0,7
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	czerwiec		51,6	51,6
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec		54,0	55,9
Czwartek						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	lipiec		6,8	6,0
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	maj		-1,8	-2,2
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	czerwiec			-15,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	lipiec		230,0	231,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	maj		-84,8	-87,1
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec			-2762,0
Piątek						
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	czerwiec		3,6	3,6
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	czerwiec		273,0	390,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	czerwiec		240,0	333,0

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, 4 lipca 2022, 15:49



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 ułamek 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 obciążone 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.