

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 lipca 2022, 14:28



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,0090	0,5	-11,3
EUR-PLN	4,7799	-0,5	4,2
USD-PLN	4,7374	1,0	-14,8
GBP-USD	1,1886	-0,1	-12,2

Surowce

Ropa WTI	98,7	-5,2	36,7
Złoto	1715,2	-1,1	-6,2

Indeksy

SP500	3863,2	-0,9	-18,9
DAX	12864,7	-1,2	-19,0

W tym tygodniu

EUR-USD Z punktu widzenia głównej pary walut, w tym tygodniu ciekawe informacje zaczną się pojawiać od jutra (publikacja danych o inflacji HICP w czerwcu w strefie euro i konsensus na wzrost do 8,6% r/r). W czwartek odbędzie się posiedzenie EBC, wobec którego rynek oczekuje podwyżki stóp procentowych o 25 p.b. (stopa depozytowa ma wynieść -0,25%). Po posiedzeniu rynki poznają nieco jego kulisy za sprawą konferencji prasowej EBC. Na zakończenie tygodnia opublikowane zostaną wstępne PMI w usługach i przemyśle w lipcu w głównych gospodarkach, które pokażą aktualnie postrzegany sentyment gospodarczy na najbliższy czas. Po stronie danych z USA w tym tygodniu inwestorzy poznają kondycję rynku nieruchomości w czerwcu, czyli wydane pozwolenia na budowę domów oraz rozpoczęte budowy, sprzedaż domów na rynku wtórnym. Ponadto w czwartek opublikowane zostaną cotygodniowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych (konsensus 240 tys.), które będą przygotowywać grunt pod lipcowe posiedzenie FOMC – rynek jest pewny, że Fed podniesie stopy o co najmniej 75 pb.

EUR-PLN
USD-PLN Dla złotego w tym tygodniu ważne będą wydarzenia kształtujące eurodolara, w tym przede wszystkim posiedzenie EBC i informacje i wnioski z niego płynące. Z kolei w kraju inwestorzy poznają poniższe istotne publikacje budujące obraz gospodarczy: dziś już podano inflację bazową w czerwcu, która przyspieszyła do 9,1% r/r, ale wolniej niż zakładał konsensus; w środę pojawią się dane o czerwcowej produkcji przemysłowej (konsensus 11,2% r/r) oraz o wynagrodzeniu i zatrudnieniu. Z kolei w czwartek opublikowane zostaną dane o czerwcowej sprzedaży detalicznej (konsensus 21,5% r/r) oraz produkcji budowlano-montażowej (oczekiwana dynamika to +10,8% r/r). Na zakończenie tygodnia Fitch ogłosi decyzję w sprawie ratingu Polski.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Eurodolar przełamał długoterminowe wsparcie na 1,0336 i dotarł do okrągłego poziomu 1,000 naruszając go minimalnie. Popyt jednak nie pozwolił na dalszą zniżkę i aktualnie kurs odreagowuje spadek. Pierwszym oporem jest przełamane ważne wsparcie na 1,0336. Jeśli byki nie pokonają tego poziomu, to podaż będzie mogła ponownie skierować kurs do ubiegłotygodniowego dołka.

GBP-USD



Funt po przełamaniu strefy wsparcia w przedziale 1,1979-1,2106 próbuje powrócić powyżej tego rejonu, jednak na razie wygląda to jak ruch powrotny, który co do zasady wspiera sprzedających. Fiasko byków na tym oporze zachęci podaż do dalszego obierania na cel dołka z 2020 r. na 1,145. Jeśli byki przełamią poziom 1,2106, to kontra może dotrzeć do kolejnego oporu na 1,2646.

EUR-PLN



EUR-PLN lokalnie znajduje się w ciekawym miejscu. Kurs najpierw wybił się powyżej oporu na 4,7742, po czym wykonał ruch powrotny, który próbuje sprowadzić kurs poniżej tego pułapu. Jeśli euro spadnie poniżej 4,7742, to ubiegłotygodniowe wybicie byłoby pułapką, co z kolei umożliwiłoby spadek ponownie w rejon 4,55-4,60. Jeśli jednak kurs obroni się na pułapie 4,7742, to byki będą mogły myśleć o kolejnych wyższych poziomach.

USD-PLN



Kurs USD-PLN w ubiegłym tygodniu przełamał szczyt z 2000 r. na 4,7320, po czym zaczął wykonywać ruch powrotny, który aktualnie próbuje sprowadzić kurs poniżej tego poziomu. Jeśli podaż zepchnie dolara poniżej tej bariery, to być może do gry zacznie wchodzić scenariusz podwójnego szczytu. Na razie jest jednak za wcześnie, aby go mocniej sygnalizować, gdyż główny trend nadal jest wzrostowy.

Surowce

Ropa WTI (USD)



Notowania ropy od kilku miesięcy poruszają się w konsolidacji, której dolny zakres to okolice 85,40-92,90. W ubiegłym tygodniu kurs przetestował dolny zakres, co powinno pozwolić bykom myśleć o ponownym pokierowaniu ropy w rejon górnego zakresu konsolidacji, czyli okolic 123,50. Porusza się kursu wewnątrz tego przedziału nie daje żadnej ze stron większej przewagi.

Złoto (USD/oz)



Kurs złota w ubiegłym tygodniu naruszył kolejny dołek na 1721, będący górnym zakresem ważnej strefy wsparcia zaczynającej się na 1659. Ponadto dolny zakres tej strefy wsparcia wyznacza jednocześnie zakres spadku kursu wynikający z formacji długoterminowego podwójnego szczytu, co może dawać bykom argumenty za próbą myślenia powoli o potencjalnej kontrze.

Giełdy

S&P500



W ostatnim czasie sytuacja techniczna na S&P500 nie ulega istotnej zmianie. Falowanie kursu przy minimach przeceny premiuje stronę podażową, która być może będzie mogła rozpocząć kolejny impuls spadkowy. To co mogłoby dawać bykom nadzieję na odbicie to przełamanie lokalnej linii oporu, która otwierałaby drogę dla odbicia w kierunku oporu 4114-4176.

DAX



W ostatnim czasie DAX dwukrotnie obronił ważne wsparcie na 12428, co daje bykom pretekst do wyprowadzenia kontry. Potencjał techniczny jest istotny, gdyż górne ograniczenie tendencji bocznej znajduje się dopiero w rejonie 14816-15048. Jednak po drodze do tego rejonu znajduje się jeszcze skośna linia oporu, która aktualnie przebiega w okolicy 14100.

FX tygodniowy

poniedziałek, 18 lipca 2022, 14:28



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	czerwiec		9,3	8,5
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	czerwiec		8,6	8,6
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	czerwiec		1580,0	1549,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	czerwiec		1650,0	1695,0
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	czerwiec		33,7	33,6
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	maj			-5,8
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	czerwiec		13,3	13,5
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	czerwiec		2,2	2,4
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	czerwiec		25,1	24,7
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	czerwiec		11,4	15,0
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec			-1,7
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	czerwiec		5,4	5,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec		-1500,0	3254,0
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	lipiec		-0,1	-0,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	czerwiec		21,6	23,6
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	czerwiec		10,9	13,0
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	lipiec		0,3	0,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	lipiec		240,0	244,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	lipiec		0,0	-3,3
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		51,0	54,6
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,8	53,9
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	lipiec		51,4	52,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		50,9	54,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,0	53,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		51,0	54,6
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	czerwiec		7,6	7,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,5	52,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		52,0	57,0

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, 18 lipca 2022, 14:28



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.

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.