

FX tygodniowy

poniedziałek, 19 sierpnia 2019, 14:07



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1099	-1,0	-3,2
EUR-PLN	4,3416	0,3	1,3
USD-PLN	3,9115	-1,3	-4,5
GBP-USD	1,2135	0,5	-4,9

Surowce

Ropa WTI	55,7	1,4	16,5
Złoto	1508,6	-0,2	17,6

Indeksy

SP500	2888,7	-1,0	15,2
DAX	11680,4	0,0	10,6

W tym tygodniu

EUR-USD Opublikowane dziś dane o inflacji HICP w lipcu w strefie euro wskazują na szybsze hamowanie niż oczekiwano (inflacja spadła z 1,3% r/r do 1% r/r). Z kolei bazowa obniżyła się zgodnie z oczekiwaniami do 0,9%. Spowalniająca koniunktura w strefie euro, a także inflacja będzie zatem wyzwaniem dla EBC, który przy ujemnych stopach procentowych będzie musiał rozważyć inne bodźce stymulujące. W kolejnych dniach uwaga inwestorów może być nakierowana na informacje płynące z corocznego sympozjum bankierów centralnych w Jackson Hole w USA, co będzie miało miejsce w II połowie tygodnia. Także wtedy rynki poznają protokoły z ostatnich posiedzeń FOMC oraz EBC. W czwartek opublikowane zostaną także wstępne odczyty sierpniowych wskaźników PMI dla usług i przemysłu. Natomiast w piątek odbędzie się wystąpienie publiczne szefa Fed, co zapowiada interesujący tydzień dla eurodolara.

**EUR-PLN
USD-PLN** Złoty w tym tygodniu z pewnością pozostanie pod wpływem ważnych wydarzeń sterującymi eurodolarem. W kraju podane zostaną ważne dane o produkcji przemysłowej (i budowlano-montażowej) oraz sprzedaży detalicznej w lipcu. Nieco na drugim planie pozostanie protokół z posiedzenia RPP i dane o wynagrodzeniu i zatrudnieniu w lipcu.

S&P500 Dla indeksu S&P500 kluczowe wydarzenia tego tygodnia to środowa publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC oraz piątkowa wypowiedź publiczna szefa Fed. Na kolejnym planie pozostaną wstępne przemysłowe i usługowe publikacje wskaźników PMI w USA w sierpniu (publikacje w czwartek).

DAX Dla nastrojów na DAX ważne powinny być czwartkowe wstępne odczyty indeksów PMI w Niemczech i strefie euro, a także informacje płynące z protokołu z ostatniego posiedzenia EBC. Jutro opublikowane zostaną drugoplanowe dane o inflacji produkcyjnej, która ma spowolnić do 1,1% r/r. Dla inflacji konsumenckiej dzisiejsza publikacja była zaskoczeniem (spadek mocniejszy niż oczekiwano do 1% r/r w lipcu).

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Inwestorzy ponownie odwracają się od euro. Kurs spadł poniżej poziomu 1,1117, który stanowił istotne wsparcia. W ten sposób można przyjąć, że poprzedni spadek kursu poniżej tego pułapu nie był jedynie wypadkiem przy pracy i eurodolar będzie mógł osuwać się na kolejne minima tendencji spadkowej. Najbliższym wsparciem jest dółek z początku sierpnia na 1,1025.

GBP-USD



Funt próbuje hamować przecenę w rejonie ważnego długoterminowego wsparcia na 1,1979-1,2106. Jeśli manewr ten uda się, to odbicie mogłoby sięgnąć okolic 1,2475, czyli poprzedniego przełamanego wsparcia, które obecnie pełni rolę oporu dla ruchu powrotnego.

EUR-PLN



EUR-PLN w ostatnim czasie rozgrywany jest nerwowo. W ubiegłym tygodniu zdecydowanie pokonał istotny opór na 4,3507, po czym sprzedający euro próbowali go wyraźnie przełamać. Wysoka zmienność z ostatnich sesji wskazuje na rozchwianie nastrojów, a na horyzoncie znajduje się już ważny długoterminowy opór na 4,4133.

USD-PLN



Dolar po przełamaniu oporu na 3,8642 pod koniec lipca, wykonał ruch powrotny, a następnie kontynuuje dalsze umacnianie. Najbliższych oporów można szukać na 4,0112 oraz 4,0994, jako szczytów odbić z 2017 r. Główny opór znajduje się dopiero na 4,2677 i stanowi maksima wzrostów zakończonych pod koniec 2016 r.

poniedziałek, 19 sierpnia 2019, 14:07

Surowce

Ropa WTI (USD)



Notowania ropy coraz mocniej zakleszczają się pomiędzy poziomym wsparciem na 50,60 USD, a linią oporu, która aktualnie znajduje się w okolicy 57 USD. Ubiegły tydzień nie wniósł niczego nowego do obrazu technicznego. Pozostaje zatem czekać na zbliżenie się obu barier, co powinno zaowocować wybiciem.

Złoto (USD/oz)



Złoto dotarło do ciekawego oporu w rejonie 1 530-40 USD, który stanowił potrójny dołek z 2011 i 2012 r., który został przełamany, a następnie nie testowany od dołu. Jeśli strona popytowa zdoła pokonać ten opór to otworzy drogę do wzrostów w kierunku 1 800 USD, w przeciwnym wypadku korekta mogłaby znieść kurs do 1 375 USD, czyli silnego oporu przełamanego w czerwcu br.

Giędy

S&P500



S&P500 w ostatnim czasie nie obrał wyraźnego kierunku i pozostaje w lokalnej konsolidacji. Wsparciem dla kursu jest przetestowany dwukrotnie pułap 2 815, natomiast strefa oporowa rozciąga się w przedziale 2 964 - 3 028. Główny trend wzrostowy nie jest zagrożony, a bezpieczna korekta mogłaby nawet sięgnąć dołka z czerwca na 2 730, co nadal nie negowałoby układu fal.

DAX



Sytuacja techniczna na DAX wygląda wyraźnie słabiej. Kurs indeksu przełamał wsparcie na 11727, które było dotychczas dołkiem ostatniej korekty w układzie wzrostowym trwającym w tym roku. Podaż otworzyła możliwość dalszego spychania kursu, niewykluczone, że nawet do dołka z końca 2018 r. na 10280.

FX tygodniowy

poniedziałek, 19 sierpnia 2019, 14:07



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	czerwiec	18,4		30,3
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	lipiec	1,0	1,1	1,3
Wtorek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	lipiec		1,0	1,2
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	lipiec		7,1	5,3
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	lipiec		2,7	2,8
Środa						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	lipiec		5,4	-0,7
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	lipiec		0,5	0,6
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	lipiec		6,5	-2,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			21,7
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	lipiec		5,4	5,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień			1580,0
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	lipiec			
Czwartek						
	USA	Symposium w Jackson Hole				
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	sierpień		52,5	52,6
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		49,5	51,9
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	sierpień		54,0	54,5
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		43,0	45,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	sierpień		53,0	53,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		46,2	47,6
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	lipiec		7,8	5,3
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia ECB	lipiec			
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	sierpień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		216,0	220,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	sierpień		52,8	53,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		50,5	50,6
Piątek						
	USA	Symposium w Jackson Hole				
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	lipiec		9,5	9,3
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	lipiec		645,0	646,0

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, 19 sierpnia 2019, 14:07



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.