

Raport z rynku walutowego

poniedziałek, 18 czerwca 2012

Maciej Kowal

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Ostatnia sesja ubiegłego tygodnia zakończyła się na warszawskim parkiecie znaczącym wzrostem obrotów giełdowych, co jednak nie powinno dziwić skoro w piątek wygasaty czerwcowe serie instrumentów pochodnych. Tym samym obrót wyniósł ponad 2,1 miliarda złotych, a główne indeksy przy Książęcej zyskały na koniec dnia ponad 1%. Poniedziałkowe zmiany od początku sesji kontynuują trend z piątku i WIG20 znajduje się już na najwyższych poziomach od dwóch miesięcy. Opublikowane w piątek dane o kwietniowym bilansie płatniczym pozytywnie zaskoczyły rynek, choć deficyt względem poprzedniego miesiąca się pogłębił o prawie 350 milionów EUR. Ekonomiści spodziewali się bowiem ponad 4-krotnego przyrostu deficytu, a rzeczywisty odczyt był znacznie lepszy nie tylko od oczekiwań ale i od wyniku z analogicznego okresu w 2011 roku, gdy bilans był ujemny i wyniósł 1,149 miliarda EUR. Agencja Fitch przyznała polskim euro obligacjom za padającym w styczniu 2023 roku (o wartości 1,5 miliarda EUR) rating A-, co jest zgodne z oceną wiarygodności Polski i utrzymuje pozytywny obraz Polski, jako cel inwestycyjny.

Kurs EUR/PLN zbliżył się do minimów z 7 czerwca znajdujących się na poziomie 4,2300. Układ wskaźników sugerowałby możliwość deprecjacji naszej waluty. RSI 1H znajduje się w strefie wyprzedania, jednak z możliwością dalszego kontynuowania obecnego ruchu. Pokonanie wspomnianego dołka mogłoby sugerować próbę dalszej aprecjacji złotego w kierunku 4,2130, który to poziom jest szczytem z 24 kwietnia. Najbliższy opór znajduje się dopiero w pobliżu 4,2900 będący górnym ograniczeniem kanału spadkowego trwającego od początku czerwca. USD/PLN pozostaje pod silnym wpływem rynku EUR/USD. Układ wskaźników jest bardzo zbliżony do tego jaki można zaobserwować w przypadku pary EUR/PLN. Najbliższe wsparcie to 3,3000, który to poziom jest dołkiem z początku grudnia ubiegłego roku. Najbliższy opór to 3,4190 będący górnym ograniczeniem kanału spadkowego. Te dwa poziomy ograniczają kurs w potencjalnej formacji zniżującego klina. Najważniejsze dla rynków będzie jednak zachowanie rynków w USA.

Rynek światowy

Piątkowa sesja zarówno w Europie, jak i za Oceanem zakończyła się optymistycznym akcentem, tym samym główne indeksy giełdowe zanotowały ponad jednoprocetowe wzrosty (np. CAC40 nawet 1,82%). Niedzielne wybory w Grecji zrealizowały pozytywny scenariusz, który zakładał zwycięstwo Nowej Demokracji i możliwość kontynuacji działań przeprowadzanych kilka miesięcy temu. Jak wynika ze wstępnych danych Nowa Demokracja i PASOK będą miały w parlamencie greckim 162 mandaty, a jeśli wejdzie jeszcze w skład koalicji Demokratyczna Lewica ich liczba może się zwiększyć do 180. Rynki przyjęły te doniesienia optymistycznie i jak na razie kolor zielony dominuje na giełdach. Na dzisiaj niewiele jest przewidzianych istotnych publikacji makroekonomicznych, ale warto zwrócić uwagę na rozpoczynający się dzisiaj szczyt G20, który w połączeniu z wczorajszymi wyborami w Grecji może poprawić nastroje inwestorów na dłużej.

Kurs EUR/USD utrzymuje się blisko swoich nocnych maksimów. Wskaźniki sugerują możliwość odreagowania w kierunku południowym. RSI 1H znajduje się w strefie wykupienia. Najbliższe wsparcie znajduje się w pobliżu poziomu 1,2646, który to jest dolnym ograniczeniem kanału wzrostowego trwającego od 12 czerwca. Na poziomie 1,2660 znajduje się silne wsparcie będące szczytem z 11 czerwca. Najbliższy opór znajduje się przy poziomie 1,2800 będący górnym ograniczeniem kanału spadkowego trwającego od początku maja. W dniu dzisiejszym warto pamiętać o emocjach oraz tym, że obecne osłabienie się waluty amerykańskiej jest spowodowane euforią po wyborach w Grecji. Dopiero trwałe pokonanie któregoś ze wspomnianych poziomów mogłoby sugerować próbę dalszego kontynuowania ruchu.

Prezentowany raport został przygotowany w Departamencie Inwestycji i Zarządzania Ryzykiem DMK Sp. z o.o. tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi analizy inwestycyjnej, ani analizy finansowej, ani też rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz.U. 2005, poz. 206 nr 1715) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. 2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). Przedstawiony raport jest wyłącznie wyrazem wiedzy i poglądów autorów według stanu na dzień sporządzenia i w żadnym wypadku nie może być podstawą działań inwestycyjnych Klienta. Przy sporządzaniu raportu spółka DMK działała z należytą starannością oraz rzetelnością. DMK Sp. z o.o. i jej pracownicy nie ponoszą jednak odpowiedzialności za działania lub zaniechania Klienta podjęte na podstawie niniejszego raportu, ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.