

# Raport z rynku walutowego

piątek, 22 czerwca 2012

Maciej Kowal

Arkadiusz Wiśniewski

## Rynek polski

Podczas czwartkowej sesji prawie 55% spółek notowanych na GPW w Warszawie straciło na wartości, co zostało poparte całkowitym obrotem giełdowym na poziomie 682 milionów złotych. Tym samym WIG spadł o 0,75%, a WIG20 0,67%, co było zgodne ze zmianami na giełdach europejskich. Po śródowym wysypie istotnych publikacji z polskiej gospodarki, dzień później kalendarz wydarzeń makroekonomicznych był dość ubogi. Warto jednak zwrócić uwagę na opublikowany przez NBP opis dyskusji z posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej z czerwca, gdy po majowej podwyżce władze monetarne zdecydowały utrzymać poziom stóp procentowych i nie kontynuować procesu zacieśniania polityki pieniężnej. Nawet zwolennicy dalszych podwyżek zauważyli, że aby ten proces miał sens musiałoby dojść do wydłużenia oczekiwanego okresu utrzymywania się inflacji powyżej celu. Nadal część członków widzi jednak zagrożenie w średnim terminie, ale większość jest zgodna, że warto poczekać na najbliższe dane (poznane w ostatnich dniach odczyty potwierdziły wyhamowanie dynamiki wzrostu cen) i lipcową projekcję makroekonomiczną z modelu NECMOD.

Kurs EUR/PLN wzrósł do 4,2900, który to poziom jest szczytem z 18 czerwca. Układ wskaźników sugeruje możliwą korektę w kierunku mocnego złotego. RSI 1H znajduje się w strefie wykupienia. Najbliższy opór to poziom w pobliżu 4,3040, który to jest dołkiem z 22 maja. Pokonanie tego poziomu mogłoby sugerować próbę dalszej deprecjacji w kierunku 4,3200. Najbliższe wsparcie to 4,2740. Pokonanie tego poziomu mogłoby spowodować spadki w kierunku dołków zlokalizowanych w pobliżu 4,2400. Na parze USD/PLN układ wskaźników również sugeruje możliwość wygenerowania korekty w kierunku silnego złotego. Najbliższy opór znajduje się a pomiędzy 3,4436 a 3,4800. Wsparcie natomiast 3,4010, które to jest lokalnym dołkiem z 17 maja. Pokonanie któregośkolwiek z tych poziomów mogłoby sugerować większe zmiany na rynku. Brak informacji o charakterze makroekonomicznym może wpłynąć na ograniczenie zmienności na rynku.

## Rynek światowy

Słabsze od oczekiwań dane, które ujrzały już rano światło dzienne podczas wczorajszej sesji (czerwcowe indeksy PMI ze strefy euro) zapoczątkowały pogorszenie nastrojów inwestorów. Jednak przysłowiowym „gwoździem do trumny” dla indeksów giełdowych i euro okazał się indeks FED z Filadelfii, który zanotował w czerwcu najniższy poziom od sierpnia ubiegłego roku. Tym samym znaczące przeceny indeksów giełd europejskich w połączeniu z bardzo silnymi spadkami indeksów za Oceanem (np. S&P500 -2,23%), wpłynęły na zmianę obrazu rynku i EUR/USD skorygował o 150 punktów w dół. Dodatkowo agencja Moody's obniżyła rating 15 bankom (5 amerykańskim, 3 francuskim, 3 brytyjskim, 2 szwajcarskim i 1 niemieckiemu oraz 1 kanadyjskiemu), a niezależni audytorzy ocenili, iż koszt ratowania hiszpańskich banków może wynieść 62 miliardy EUR (czyli o 38 miliardów mniej, niż zadeklarowana pomoc ze strony strefy euro). Na dzisiaj przewidziane jest spotkanie ministrów finansów Unii Europejskiej oraz wyprzedzające je spotkanie przywódców Niemiec, Francji, Włoch i Hiszpanii, co może mieć wpływ na końcówkę tygodnia.

Notowania EUR/USD niewiele się zmieniły od dnia wczorajszego. Układ wskaźników sugeruje możliwą korektę dotychczasowego ruchu. RSI 1H znajduje się w strefie wyprzedania, z możliwą pojawiającą się dywergencją. Najbliższe wsparcie znajduje się na poziomie 1,2500. Trwałe jego pokonanie mogłoby sugerować próbę dalszego spadku w pobliżu 1,2410. Najbliższy opór znajduje się na 1,2600. Poziom ten był lokalnym szczytem 7 czerwca. Jego trwałe pokonanie mogłoby sugerować próbę deprecjacji dolara w kierunku 1,2660. Bardzo istotne dla dalszych zmian (okres średnioterminowy) może okazać się dzisiejsze zachowanie tej pary.

*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.*