

Raport z rynku walutowego

poniedziałek, 25 czerwca 2012

Maciej Kowal

Jakub Malinowski

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Niewielka przecena głównych indeksów giełdowych na warszawskim parkiecie (WIG -0,05% i WIG20 -0,15%) poparta została obrotem na poziomie 529 milionów złotych. Mimo to prawie 42% akcji spółek notowanych przy Księżęcej zdrożało, a jednym z liderów zainteresowania okazał się KGHM (wzrost wartości o prawie 1,5% i obrót ponad 137 milionów złotych). W ostatnim czasie kalendarz wydarzeń makroekonomicznych z Polski jest dość ubogi i nie zmieni się to również dzisiaj. W piątek poznaliśmy jedynie dane dotyczące koniunktury, której klimat w przypadku handlu i budownictwa okazał się w czerwcu negatywny. Jednak mała istotność tych publikacji sprawiła, iż wydarzenia na rynku globalnym nadal wyznaczają trend zmian na rynku złotego. Dopiero jutro poznamy comiesięczny raport GUS na temat sytuacji polskiej gospodarki, który będzie dotyczył m.in. majowej sprzedaży detalicznej oraz stopy bezrobocia, co może mieć wpływ nie tylko na przyszłotygodniową decyzję Rady Polityki Pieniężnej, ale i na kolejne komunikaty władz monetarnych.

Kurs EUR/PLN utrzymuje się poniżej 4,2700. Układ wskaźników znajduje się w strefie neutralnej co może sugerować brak zdecydowania, co do dalszego kierunku zmian. RSI 1H rysuje się w strefie wykupienia. Najbliższy opór to poziom 4,2910, który jest lokalnym szczytem z 22 czerwca. Wsparcie natomiast to poziom 4,2400 czyli lokalny dołek z 20 czerwca. Dopiero pokonanie któregośkolwiek z tych poziomów mogłoby sugerować próbę wygenerowania większego ruchu. Kurs USD/PLN znajduje się w wąskim zakresie zmian pomiędzy 3,4230 a 3,3730. Układ wskaźników znajduje się w strefie wykupienia. RSI 1H sugeruje możliwość spadków na tej parze. Najbliższy opór to poziom 3,4090 a wsparcie 3,3830 które to jest dolnym ograniczeniem lokalnego kanału wzrostowego trwającego od 20 czerwca (dołki w pobliżu 3,3300). Dopiero trwałe pokonanie dołków mogłoby sugerować próbę umocnienia się złotego w kierunku 3,3000.

Rynek światowy

Piątkowe spadki notowań indeksów europejskich (DAX stracił ponad 1,2%) nie szły w parze ze zmianami za Oceanem, gdzie główne indeksy znalazły się powyżej czwartkowych zamknięć (np. S&P500 +0,72%). Spadki kontynuowane są również dzisiaj przez giełdy Starego Kontynentu, a dynamika powoli nabiera tempa, co związane jest m.in. z piątkowym odczytem niemieckiego Ifo (czerwcowy odczyt był najniższym od marca 2010 roku) oraz sobotnią zapowiedzią nowego koalicyjnego rządu Grecji o renegocjacji warunków międzynarodowej pomocy finansowej. Antonis Samaras (lider zwycięskiej Nowej Demokracji oraz premier utworzonego właśnie rządu) chce wynegocjować m.in. dwuletnią karencję przeprowadzenia drastycznych reform fiskalnych i już dzisiaj pojawić się powinni w Grecji inspektorzy KE, ECBC i MFW. Ponadto w poniedziałek Hiszpania ma oficjalnie zwrócić się do władz Eurolandu z prośbą o wsparcie finansowe sektora bankowego. Widać zatem, że początek tygodnia, choć nie przyniesie zbyt wielu publikacji makro (majowa sprzedaż nowych domów w USA) może przynieść istotne rozstrzygnięcia podczas kolejnych dni handlu.

Po weekendowej przerwie w handlu notowania eurodolara otworzyły się z niewielką luką spadkową o szerokości ponad 15 punktów, co w obliczu ostatnich dwóch weekendowych zmian kursu (35 punktów i 120 punktów) jest symboliczną wartością. Podobnie jak w ostatnich przypadkach powstania luki weekendowej i tym razem została ona zamknięta. Kurs jednakże nie wzrósł znacząco powyżej górnej granicy luki 1,2556, po czym nastąpił gwałtowny spadek kursu do poziomu figury 1,2500. W obliczu obecnego układu wskaźników analizy technicznej możliwy jest scenariusz pokonania tego wsparcia, co otworzy drogę do kolejnego usytuowanego na wysokości 1,2450. Dodatkowo informacje o renegocjowaniu umów greckiej pomocy dodatkowo mogą osłabić wspólną walutę euro.

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.