

Raport z rynku walutowego

piątek, 13 lipca 2012

Maciej Kowal

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Zakończenie wczorajszej sesji niewiele się różniło od jej początku, a tym samym WIG20 dzięki spółce KGHM stracił na wartości ponad 3%, a indeks szerokiego rynku wycofał się o prawie 0,5%. Towarzyszący temu obrót ukształtował się na poziomie 900 milionów złotych, potwierdzając tym samym, że aktywność na GPW w Warszawie utrzymuje się na wysokim poziomie. Na dzisiaj w kalendarzu wydarzeń makroekonomicznych przewidziana jest publikacja GUS na temat wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, co może mieć wpływ na dalsze posunięcia RPP, która zapowiadała, że jeśli inflacja pozostanie na niekorzystnych poziomach koszt pieniądza będzie dalej dostosowywany. Jak wynika z najnowszych danych agencji Bloomberg wszyscy ankietowani ekonomiści spodziewają się w czerwcu wzrostu inflacji, a mediana prognoz kształtuje się na poziomie 4,1% r/r (w maju odczyt wyniósł 3,6%). Nieco inaczej wygląda opublikowany dzisiaj rano przez BIEC Wskaźnik Przyszłej Inflacji, który prognozuje z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem ruchy cen towarów i usług konsumpcyjnych. Spadając w czerwcu o 0,1 punktu po dwóch miesiącach wzrostów sugeruje, że powoli presja inflacyjna wygasa. Ale na potwierdzenie tego faktu przyjdzie nam jeszcze chwilę poczekać.

Kurs EUR/PLN spadł poniżej 4,2000. Układ wskaźników sugeruje możliwość aprecjacji waluty krajowej. RSI 1H znajduje się w strefie neutralnej, jednak z presją na spadki. Najbliższy opór to 4,1910, który to poziom jest dołkiem z 4 lipca. Brak przebicia tego poziomu mógłby sugerować próbę wygenerowania odwróconej formacji RGR. Realizacja takiego scenariusza doprowadziłoby do osłabienia złotego w kierunku 4,2500. Poziom ten jest lokalnym szczytem z 6 lipca, jak również świadczyłoby o przebicium górnego ograniczenia spadkowej linii trendu trwającej od początku czerwca. Kurs USD/PLN znajduje się w pobliżu szczytów z 9 lipca. Układ wskaźników sugeruje możliwość aprecjacji złotego. RSI 1H znajduje się blisko strefy wykupienia, co dodatkowo potwierdza wspomnianą tezę. Najbliższe wsparcie to dolne ograniczenie krótkookresowego kanału wzrostowego znajdujące się na poziomie 3,4110. Oporem jest natomiast wspomniany szczyt z 9 lipca. Jego

pokonanie sugerowałoby deprecjację naszej waluty w kierunku 3,4850. Dziś poznamy inflację CPI oraz podaż pieniądza. W związku z tym popołudniu może się nieznacznie zwiększyć zmienność.

Rynek światowy

Powszechna wczoraj przecena głównych indeksów giełdowych napotkała dzisiaj opór ze strony byków i dominującym kolorem zarówno w Azji, jak i Europie był do tej pory zielony choć biorąc pod uwagę popołudniowe dane z USA nie można wykluczyć zmiany kierunku. Poznane już dzisiaj rano odczyty z chińskiej gospodarki nie przynoszą dobrych informacji. Tamtejszy urząd statystyczny podał bowiem, że w II kwartale tego roku PKB Chin wzrósł w ujęciu rocznym o 7,6%, po wzroście o 8,1% kwartał wcześniej. Jest to szósty z kolei kwartał spadającej dynamiki wzrostu gospodarczego i choć rynek spodziewał się mniejszej niż poprzednio dynamiki to i tak okazała się ona niższa od prognoz. W czerwcu mniejszy niż oczekiwano był również wzrost produkcji przemysłowej w Chinach, ale prawdziwym rozczarowaniem były dane dotyczące tego sektora w Japonii, gdzie w ujęciu miesięcznym doszło do zmniejszenia produkcji w maju aż o 3,4% (w kwietniu zaś -0,2%). Popołudniu warto zwrócić uwagę na czerwcową inflację PPI oraz lipcowy indeks Uniwersytetu Michigan z USA, co może mieć wpływ na zamknięcie tego tygodnia zarówno jeśli chodzi o rynek akcji, jak i rynek walutowy.

Kurs EUR/USD od wczoraj oscyluje w pobliżu 1,2200. Układ wskaźników sugeruje możliwość dalszej aprecjacji waluty amerykańskiej. RSI 1H znajduje się w strefie neutralnej. Najbliższe wsparcie znajduje się na poziomie 1,2189, który to jest dolnym ograniczeniem konsolidacji trwającej od 12 lipca. Przebicie tego poziomu mogłoby sugerować próbę wygenerowania dalszych spadków. Najbliższy opór to 1,2250, który to jest dołkiem z 11 lipca. W przypadku przebicia tego poziomu możliwy jest atak w kierunku 1,2320, na którym poziomie znajduje się górne ograniczenie kanału spadkowego trwającego od końca czerwca. Dziś poznamy inflację PPI za czerwiec. Jednak odczyt ten nie powinien mieć wpływu na notowania.

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.

DMK Sp. z o. o.
00-400 Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12,
wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod
numerem 0000198746,
prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st.
Warszawy XIX Wydział Gospodarczy,
kapitał zakładowy w wysokości 1 010 000,00 PLN,
wpłacony w całości.

NIP: 113-21-97-980
REGON: 750187153
Tel. 22 398 98 30
Fax: 22 398 98 39
e-mail: dmk@dmkfutures.com