

Raport z rynku walutowego

środa, 19 września 2012

Maciej Kowal

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Symboliczne wzrosty głównych indeksów giełdowych warszawskiego parkietu (WIG zyskał 0,16%, a WIG20 0,09%) podczas wczorajszej sesji, po poniedziałkowej przecenie, nie pozwoliły inwestorom myśleć optymistycznie na kolejne dni handlu. Tymczasem środa rozpoczęła się od wzrostów przy Księżęcej, które nabierają tempa. Wtorkowe odczyty makroekonomiczne z Polski, tak jak zakładaliśmy nie wpłynęły na rynek złotego. Zatrudnienie w sierpniu nie zmieniło się względem analogicznego okresu w 2011 roku, a wynagrodzenie wzrosło w ujęciu rocznym mniej dynamicznie niż się spodziewano (o 2,7%, a nie o 3%). Biorąc jednak pod uwagę zapowiedziane na dzisiaj przez GUS odczyty nie powinno to dziwić. Popołudniu poznamy bowiem sierpniowe dane o produkcji przemysłowej i inflacji PPI. Jeśli przyjrzymy się oczekiwaniom ekonomistów ankietowanych przez Bloomberg może mieć to duże znaczenie dla rynku. Mediana prognoz dla produkcji ukształtowała się na dość niskim poziomie: +1,1%, ale pojawiły się szacunki spadku produkcji w ujęciu rocznym, co przy urzeczywistnieniu się może znacząco wpłynąć na notowania złotego. Dlatego warto przed godziną 14:00 obserwować rynek walutowy.

Złoty od wczoraj się nieznacznie umocnił. Kurs EUR/PLN spadł poniżej 4,1100. Układ wskaźników sugeruje możliwość umocnienia się naszej waluty. RSI 1H znajduje się w strefie wykupienia, a w porównaniu z wykresem kursu można zobaczyć dywergencję. Najbliższe wsparcie znajduje się na poziomie 4,0980, który to rejon jest dolnym ograniczeniem krótkookresowego kanału wzrostowego. Opór to wczorajsze szczyty w pobliżu 4,1210. Przebicie wsparcia sugeruje możliwość ponownego spadku w rejon minimów 4,0480. Kurs USD/PLN również spadł podczas notowań nocnych. Układ wskaźników sugeruje możliwość aprecjacji naszej waluty. RSI 1H znajduje się w strefie wykupienia. Para USD/PLN przebiła krótkookresową linię trendu wzrostowego, co sugeruje możliwość dalszego umacniania się złotego w kierunku 3,0900. Być może w pierwszej części dnia złoty nieznacznie straci na wartości zbliżając się do wczorajszych szczytów w pobliżu 3,1600, jednak druga połowa może przebiegać pod dyktando kupujących naszą walutę.

Rynek światowy

We wtorek kontynuowane były zmiany na giełdach europejskich, a tym samym spadek wartości głównych indeksów giełdowych pogłębił się. Przeliczenia były blisko dwukrotnie większe niż dzień wcześniej, o czym świadczy wynik dotyczący CAC40 (-1,15%) i FTSE250 (-1,22%). Nieco lepiej wypadła sesja w USA, gdzie zamknięcie wczorajszego handlu oscylowało wokół poniedziałkowych zamknięć. Nie doszło do poprawy nastrojów choć indeks instytutu ZEW w Niemczech wzrósł z -25,5 punktu w sierpniu do -18,2 punktu we wrześniu (był to pierwszy wzrost od 5 miesięcy), a Hiszpania sprzedała bony 12- i 18-miesięczne o wartości 4,6 miliarda EUR przy popycie ponad dwukrotnie większym niż podaż i spadającej rentowności. Popołudniu warto zwrócić dzisiaj uwagę na sierpniowe dane z amerykańskiego rynku nieruchomości, które będą jedynymi istotnymi publikacjami makroekonomicznymi z USA przewidzianymi na środę.

Kurs EUR/USD wzrósł do 1,3070. Układ wskaźników sugeruje możliwość kontynuowania deprecjacji dolara. RSI 1H zbliżył się do strefy wykupienia. Najbliższe wsparcie dla tej pary znajduje się na poziomie 1,3017. Jest to dolne ograniczenie kanału wzrostowego trwającego od 5 września. Przebicie 1,3017 mogłoby sugerować próbę aprecjacji waluty amerykańskiej. Jednak sposób umacniania się jej sugeruje możliwość dalszego wzrostu kursu w pobliżu 1,3160. W związku z tym w trakcie godzin handlu europejskiego może dojść do umocnienia się dolara, aby następnie podczas notowań amerykańskich ulec osłabieniu.

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,
wplacony w całości.

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