

Raport z rynku walutowego

czwartek, 20 września 2012

dr Jarosław Klepacki

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Środowy handel zakończył się prawie półprocentowymi wzrostami WIGu i WIG20, któremu towarzyszył obrót na poziomie prawie 900 milionów złotych. W tym samym czasie na rynku walutowym obserwowaliśmy wyprzedzący złotego, która widoczna była na wszystkich krosach. Jest to pochodna odczytów makroekonomicznych, jakie pojawiły się wczoraj z polskiej gospodarki. Produkcja przemysłowa w sierpniu choć wzrosła w 19 działach gospodarki, a spadła w 15, to dynamika roczna dla całego sektora osiągnęła najniższą wartość w tym roku i wyniosła 0,5%. Tym samym jest to najgorszy wynik od października 2009 roku i w porównaniu do mediany prognoz wypada dość słabo. W tym samym czasie inflacja PPI w skali rok do roku spadła (z 3,6% w lipcu do 3,1% w sierpniu), co stanowi kolejny argument dla zwolenników luzowania polityki pieniężnej do obniżenia stóp procentowych w Polsce jeszcze przed rozpoczęciem zimy. Dzisiaj popołudniu istotne w kontekście październikowej decyzji RPP mogą być dwie publikacje NBP: sierpniowa inflacja bazowa oraz protokół z wrześniowego posiedzenia władz monetarnych, które utrzymały poziom kosztu pieniądza na dotychczasowym poziomie.

Wczorajsza sesja ze szczególnym uwzględnieniem jej końcowej części przyniosła powrót do słabszego złotego. Na rynku pary EUR/PLN doszło do trwałego pokonania wyraźnie wyrysowanego oporu 4,1200 – 4,1300. Maksimum sięgnęło poziomu 4,1650! Analizując poranny obraz techniczny (wykres H1) widać obecnie dość wyraźnie, że teraz kolejna ważna bariera – opór techniczny zlokalizowana jest dopiero na wysokości 4,2000 – 4,2200. Wzrost kursu w okolicy tego miejsca charakterystycznego w dniu dzisiejszym wydaje się raczej mało prawdopodobny. Trzymając się wskazań technicznych przedział charakterystyczny dla najbliższych godzin wyznaczyć można na 4,1500 – 4,1850. Wysoki kurs wrócił też na rynek pary USD/PLN, gdzie rano doszło do wzrostów w okolicy figury 3,2200! Z technicznego punktu widzenia mówić obecnie można o wejściu notowań w strefę 3,2000 – 3,2500, która to może stanowić wyznacznik lokalnej górki w tym tygodniu.

Rynek światowy

Solidarne wzrosty na giełdach amerykańskich oraz europejskich przybrały relatywnie niewielkie wartości (jeden w wyższych odczytów zanotował swoim niemiecki DAX: +0,59%), co nie powinno jednak dziwić biorąc pod uwagę wczorajsze doniesienia z rynku nieruchomości w USA. Słabsze od oczekiwań odczyty z Oceanu w połączeniu z czwartkowymi porannymi publikacjami indeksów PMI ze strefy euro oznaczyły na czerwono początek dzisiejszej sesji na giełdach Starego Kontynentu. Gorsze od oczekiwań wstępne wrześniowe dane na temat aktywności gospodarczej w przemyśle oraz usługach Eurolandu wpływają bowiem od rana na nastroje inwestorów. Sytuacja może się jednak zmienić, jeśli weźmiemy pod uwagę, że nie jest to koniec pozycji makroekonomicznych przewidzianych w czwartkowym kalendarzu. Przed nami bowiem jest nie tylko sprzedaż detaliczna z Wielkiej Brytanii, ale również kilka publikacji z amerykańskiej gospodarki, które mogą wpłynąć na rynek walutowy.

Systematyczne osuwanie się kursu, jakiego byliśmy świadkami od mniej więcej początku tygodnia skutkowało wczoraj złamaniem lokalnego wsparcia w rejonie 1,3070. W efekcie doszło do wygenerowania dołka na poziomie 1,2940!! Powrót do mocniejszego dolara (odreagowanie) stał się zatem faktem. Warto jednak zwrócić uwagę na sam obraz techniczny (wykres H4 oraz H1) jak też i dynamikę aprecjacji waluty amerykańskiej względem euro. Te dwa elementy dają podstawy do przyjęcia założenia wejścia kursu w strefy potencjalnie korzystne do odnawiania długich pozycji. Innymi słowy: spadek w dniu dzisiejszym notowań poniżej kolejnego ważnego wsparcia: rejonu 1,2950 – 1,2940 wydaje się mniej prawdopodobny niż czasowy powrót do wyższych poziomów.

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