

Raport z rynku walutowego

piątek, 21 września 2012

dr Jarosław Klepacki

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Po dwóch dniach wzrostów na warszawskiej GPW, czwartek przyniósł kolejną wyprzedzą akcji, która zaowocowała przeceną WIGu o 0,99% i spadkiem wartości indeksu największych dwudziestu spółek rodzimego parkietu o 1,21%. Całkowite obroty giełdowe wyniosły 716 milionów złotych, co plasuje ten wynik nieznacznie poniżej średniej na ten tydzień. Po środowym odczycie wskaźnika CPI doszło wczoraj do opublikowania kolejnych informacji dotyczących inflacji. Tym razem Narodowy Bank Polski przedstawił sierpniowe dane na temat inflacji bazowej. Roczny wskaźnik po wyłączeniu cen żywności i energii obniżył swą wartość z 2,3% w lipcu do 2,1% w sierpniu. Tym samym jest to najniższy wynik od kwietnia 2011 roku, gdy inflacja również wyniosła 2,1%. Widać zatem, że najbliższe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej (2-3 października) może przynieść ciekawe informacje na temat dalszych kroków władz monetarnych. Tym bardziej, że podobnie jak w lipcu, także we wrześniu złożone zostały wnioski o obniżenie stóp procentowych o 25 oraz 50 punktów bazowych i choć ponownie poparcie nie wystarczyło, aby proces luzowania polityki monetarnej doszedł do skutku to ostatnia seria niekorzystnych danych z polskiej gospodarki może to zmienić. Jednak jak wynika z opisu dyskusji z wrześniowego posiedzenia część członków RPP będzie czekać na listopadową projekcję inflacji NBP.

Początek dzisiejszego handlu przynosi wyraźne odreagowanie wczorajszej silnej wyprzedzą polskiej waluty. Na rynku pary EUR/PLN kurs cofnął się w okolice figury 4,1300 (wczorajszy szczyt sięgnął poziomu 4,1800). Z technicznego punktu widzenia kurs wrócił w okolice silnej strefy wsparcia: 4,1300 – 4,1200. Dopóki nie dojdzie do trwałego spadku poniżej tego miejsca charakterystycznego scenariuszem bazowym będzie możliwość kolejnego wzrostu w przestrzeń 4,1700 – 4,1900. Mocniejszy złoty wrócił też względem dolara. Tutaj również widać relatywnie szybkie cofnięcie kursu z wczorajszego szczytu 3,2280 do porannego 3,1800! Biorąc pod uwagę zasięg jak i dynamikę wczorajszego osłabienia złotego nie można obecnie jeszcze wykluczyć kolejnego (najprawdopodobniej finalnego) wzrostu kursu w rejon 3,2000 – 3,2400. Zanegowaniem takiego scenariusza byłby spadek cen poniżej strefy wsparcia 3,1800 – 3,1700.

Rynek światowy

Giełdy europejskie zakończyły czwartkowy handel spadkiem wartości głównych indeksów i choć ich zasięg był ograniczony (CAC40 -0,62%, a DAX -0,02%) to indeksy amerykańskie również zanotowały przecenę. Jednak ostatnia sesja tego tygodnia po wzrostach w Azji rozpoczęła się od korekty wczorajszych spadków. Poprawie nastrojów sprzyjały popołudniowe publikacje z amerykańskiej gospodarki (wrześniowy indeks PMI dla przemysłu wyniósł 51,5 punktu, a indeks FED z Filadelfii zanotował najwyższą wartość od kwietnia tego roku), ale biorąc pod uwagę dzisiejsze spotkania w Rzymie (m.in. premiera Grecji Antonisa Samarasa z premierem Włoch Mario Montim) i dość ubogi kalendarz wydarzeń makroekonomicznych to trudno założyć, że optymizm się pogłębi na koniec tygodnia. Warto jednak zwrócić uwagę na wygasanie wrześniowych serii instrumentów pochodnych, które może podwyższyć zmienność na rynkach.

Widoczna przez praktycznie całą wczorajszą sesję próba pokonania strefy wsparcia 1,2950 – 1,2940 ostatecznie zakończyła się fiaskiem. Minimum na poziomie 1,2919 pojawiło się tylko na krótko i bardzo szybko wykorzystane zostało do odnawiania długich pozycji. W efekcie rejon dzisiejszego otwarcia to 1,2985 – 1,2990. Poranny obraz techniczny (wykres H1) nie pozwala wykluczyć jeszcze jednej próby ataku na to miejsce charakterystyczne. Sygnałną powrotu do znacznie słabszego dolara względem euro byłoby pokonanie oporu na wysokości 1,3060 – 1,3070.

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