

Raport z rynku walutowego

piątek, 5 października 2012

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Kolejny dzień handlu charakteryzował się spadkami wartości indeksów giełdowych w Warszawie, a tym samym akcje ponad 42% spółek staniały przy obrocie giełdowym wynoszącym 600 milionów złotych. Skala przeceny względem środy wzrosła, co w przypadku WIG zaowocowało spadkiem o 0,58%, a WIG20 0,78%. Złoty w czwartek nie kontynuował tendencji umocnienia, choć pojawił się wyjątek w postaci USD/PLN, który jednak jest w dużej mierze pochodną zmian na rynku EUR/USD. Nie milkną nadal echa dyskusji po zaskakującej decyzji Rady Polityki Pieniężnej w środę. Były członek RPP Dariusz Filar twierdzi, że listopadowa projekcja NBP nie musi oznaczać natychmiastowej redukcji stóp procentowych, gdyż wskaźnik inflacji wciąż znajduje się powyżej górnej granicy odchyień od celu, a wpływ spowolnienia gospodarczego na ścieżkę inflacji jest niesprecyzowany. Zgoła inaczej zapatruje się na listopadowe działanie władz monetarnych przewodniczący Rady Gospodarczej przy premierze, do której należy również Dariusz Filar, Jan Krzysztof Bielecki. W jego ocenie w następnym miesiącu dojdzie prawdopodobnie do obniżki stóp procentowych, która powinna pojawić się już teraz.

Sytuacja na rynku złotego wydaje się być coraz bardziej interesującą. Z jednej strony bowiem jesteśmy świadkami ważnych zmian na rynku eurodolara – katalizatora zachowań USD/PLN, z drugiej natomiast kursy na większości par z udziałem złotego zbliżają się lub już są rejonie ważnych miejsc charakterystycznych. Innymi słowy przyjąć można, że zbliża się okres podwyższonej zmienności zmian wartości polskiej waluty. Analizując aktualny obraz techniczny pary USD/PLN widać, że spadki kursu (umocnienie złotego) wyraźnie wyhamowany w rejonie 3,1400 – 3,1300 (i to mimo wzrostów na rynku eurodolara). Cały czas zatem realne jest, że obszar ten (znajdujący się relatywnie blisko kluczowej strefy wsparcia: 3,1000 – 3,0800) stać się może wyznacznikiem dołka na najbliższe tygodnie. Na parze EUR/PLN sytuacja od wczoraj praktycznie się nie zmieniła – kurs znajduje się w okolicy 4,0850. Najbliższe wsparcie to strefa 4,0600 – 4,0500. Analizując poranny obraz techniczny i nie wykluczając jednocześnie możliwości przetestowania tej ważnej bariery widać, że presja ku

mocniejszemu złotemu jest bardzo ograniczona. Najbliższy ważny opór to cały czas okolice figury 4,1200.

Rynek światowy

Początek czwartkowej sesji sprzyjał spadkom cen na parkietach europejskich i choć druga część dnia ustabilizowała notowania, to i tak CAC40 oraz DAX zakończyły handel pod kreską. Ponownie powszechny choć umiarkowany optymizm charakteryzował rynek akcji za Oceanem, a sprzyjały temu doniesienia z EBC i zza Oceanu. Choć w strefie euro nie doszło wczoraj (podobnie jak w Wielkiej Brytanii) do cięcia stóp procentowych to słowa Mario Draghi poprawiły sentyment wokół ryzykownych inwestycji i EUR/USD pokonał barierę 1,3000. Prezes EBC stwierdził, że bank centralny jest gotowy podjąć operację skupu obligacji, jak tylko zostaną spełnione wszystkie warunki. Ponadto pojawiła się informacja, że w przyszłym roku inflacja w strefie euro spadnie poniżej celu (2%) i ryzyko inflacyjne jest zbalansowane. Jak wynika z wypowiedzi Mario Draghi na październikowym posiedzeniu EBC nie rozważał obniżenia stóp procentowych. W czwartek poznaliśmy również „minutes” z wrześniowego posiedzenia FOMC, z którego wynika, że większość członków komitetu, iż ryzyka znajdują się pod kontrolą i możliwa jest zmiana rozmiaru miesięcznego skupu obligacji. Jednocześnie FED oświadczył, że pozostawi wyjątkowy poziom stóp procentowych do połowy 2015 roku, a nie jak wcześniej deklarowała do późnego 2014 roku. Jest to istotne dla inwestorów, ale dzisiaj ważną informacją może być również wrześniowy raport z amerykańskiego rynku pracy, który poznamy po godzinie 14:30.

Wczorajszy atak na rejon oporu 1,2970 okazał się skuteczny. Dzisiejsze otwarcie na wysokości figury 1,3000 to zapowiedź dalszej wspinaczki kursu EUR/USD nawet z zasięgiem na rejon szczytów z połowy września: 1,3150 – 1,3170. Patrząc z perspektywy dzisiejszego porannego obrazu technicznego widać, że dopiero ta bariera nosi znamiona kluczowej. Pierwsze wsparcie wykreślić można obecnie na wysokości 1,2960 – 1,2950. Technicznie dopóki kurs znajdować się będzie powyżej tego miejsca charakterystycznego realne jest testowanie wrześniowych maksimumów.

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.