

## Raport z rynku walutowego

wtorek, 13 listopada 2012

dr Jarosław Klepacki

Arkadiusz Wiśniewski

### Rynek polski

Poniedziałkowa sesja znów zabarwiła się na zielono, ale niewielkie zainteresowanie akcjami notowanymi na GPW w Warszawie sprawiło, że wzrosty głównych indeksów giełdowych nie przekroczyły 0,5%, a obrót jedynie zbliżył się do bariery 500 milionów złotych. Poniedziałek przyniósł najnowsze informacje o bilansie płatniczym Polski. We wrześniu deficyt na rachunku bieżącym pogłębił się względem sierpnia i wyniósł 1,137 miliarda EUR, ale jeśli porównamy do analogicznego okresu w 2011 roku to wynik jest o prawie 400 milionów EUR lepszy. Obecny wynik jest przede wszystkim konsekwencją ujemnego salda dochodów o wartości 1,542 miliarda EUR. Nie można jednak zapominać o pozytywnych informacjach, gdyż we wrześniu import zmniejszył się o 3% r/r i nadwyżka w handlu zagranicznym wyniosła 84 miliony EUR, co oznacza poprawę względem września 2011 roku o 352 miliony EUR. Co ciekawe jest to najlepszy wynik od stycznia 2005 roku, gdy dodatnie saldo miało wartość 89 milionów EUR. Nie wpłynęło to jednak na notowania złotego oraz rynek akcji, który rozpoczyna wtorkowy handel od spadków.

Złoty pozostaje słaby. Na rynku pary USD/PLN rano doszło do wzrostów kursu do strefy oporu 3,2800 – 3,3000. Górka sięgnęła zaś poziomu 3,2975! Sytuacja robi się w związku z tym coraz ciekawsza. Przebieg dzisiejszej sesji najprawdopodobniej przyniesie odpowiedź na pytanie, czy to ważne miejsce techniczne może stać się wyznacznikiem góry na najbliższe tygodnie. Pierwsze lokalne wsparcie wykreślić można w pobliżu figury 3,2500. Sporo też się dzieje na pozostałych krosach z udziałem polskiej waluty. Na parze EUR/PLN notowania rano dotarły w okolice figury 4,1800. W ujęciu technicznym strefa 4,1800 – 4,1850 wyznacza kolejną barierę – lokalny opór. Atak na ten opór wydaje się kwestią czasu. Trwałe wyjście notowań powyżej i to w trakcie dzisiejszego handlu to już znacznie mniej prawdopodobny scenariusz. Pierwsze wsparcie wykreślić można na wysokości figury 4,1500.

## Rynek światowy

Poniedziałkowy handel zakończył się dla indeksów giełdowych zarówno w Europie, jak i za Oceanem utrzymaniem wartości zbliżonych do piątkowych zamknięć, choć pojawiły się spadki rzędu 0,3% w przypadku CAC40 oraz FTSE250. Początek dzisiejszej sesji sprzyja spadkom i przecena głównych indeksów giełdowych nabiera tempa. Choć wczoraj spotkanie Eurogrupy poruszyło temat Grecji to ostateczna decyzja na temat kolejnej transzy pomocy finansowej zapadnie dopiero 20 listopada. Wiele wskazuje na to, że Grecja ją otrzyma przed końcem listopada, a nawet może dostać dodatkowe dwa lata na realizację programu oszczędności. Tymczasem jak oceniła Angela Merkel, Portugalia nie będzie potrzebowała drugiego pakietu pomocowego, co jest wynikiem działań, jakie podjęto w tym kraju w celu ograniczenia wydatków. Jeżeli jeszcze zwrócimy uwagę na Hiszpanię, gdzie już jutro parlament będzie głosował nad budżetem na 2013 rok, który ma przynieść oszczędności rzędu 40 miliardów EUR to obraz południowej Europy wydaje się znacząco poprawiać. Niestety nie odzwierciedla tego rynek EUR/USD, który sukcesywnie osuwa się poniżej 1,2700.

Początek dzisiejszego handlu przynosi kontynuację systematycznej aprecjacji dolara względem euro. Kurs zbliżył się do kolejnego ważnego wsparcia: strefy 1,2670 – 1,2660. Sytuacja techniczna (wykres H1) w związku z tym nie uległa poważniejszym zmianom. Mocno wyprzedany rynek nie daje perspektyw do dalszego, dynamicznego umacniania dolara w perspektywie najbliższych godzin. Bardziej prawdopodobne wydaje się „szukanie miejsca” pod ruch korekcyjny. Gdyby w związku z tym doszło dzisiaj do skutecznej obrony strefy wsparcia można byłoby mówić o pierwszych symptomach korekty. Najbliższy lokalny opór wykreślić można obecnie na wysokości 1,2780 – 1,2790.

*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](mailto:dmk@dmkfutures.com)