

Raport z rynku walutowego

czwartek, 22 listopada 2012

dr Jarosław Klepacki

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Środowy handel na GPW w Warszawie charakteryzował się wyprzedzą akcji, choć skala przeceny głównych indeksów giełdowych nie przekroczyła 0,8% (zbliżony spadek wartości odnotował jedynie WIG20). Całkowite obroty przy Księżycu zbliżyły się do 770 milionów złotych, podtrzymując tym samym tendencję z poprzednich kilku dni. Warto podkreślić, że prawie 50% zainteresowania dotyczyło trzech spółek: KGHM, PKO BP i PZU. Jak wynika z najnowszego raportu Narodowego Banku Polski w październiku inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii utrzymała się na poziomie z września i wyniosła 1,9% r/r, ale pozostałe trzy wskaźniki inflacji bazowej obniżyły się w październiku. Widać zatem, że presja inflacyjna zmniejsza się i jak szacuje Andrzej Kaźmierczak z Rady Polityki Pieniężnej w połowie 2013 roku zostanie osiągnięty cel inflacyjny. Nie powstrzymuje to jednak władz monetarnych od zapędów do dalszych obniżek stóp procentowych w Polsce. Jednym ze zwolenników takich ruchów jest Jan Winiecki, który opowiada się za kolejną redukcją kosztu pieniądza jeszcze w tym roku.

Systematyczna wspinaczka kursu eurodolara przy dość płytkim rynku zdaje się sprzyjać powolnemu odrabianiu strat również przez złotego. Na rynku pary USD/PLN notowania rano osunęły się poniżej figury 3,2000 generując dołek na poziomie 3,1940! Z technicznego punktu widzenia rejon ten określić można mianem lokalnego wsparcia. Kolejna bariera zlokalizowana jest dopiero na wysokości figury 3,1800. Mając na względzie zachowanie eurodolara należy obecnie brać pod uwagę atak i na to miejsce charakterystyczne. Z punktu widzenia obrazu na wykresie H1 spadek poniżej 3,1800 w perspektywie najbliższych godzin wydaje się mało prawdopodobny. Mocniejszy złoty dominuje też na parze EUR/PLN. Tutaj już rano kurs wrócił w rejon ostatnich dołków: okolic 4,1100, zbliżając się do zakresu kolejnego wsparcia: 4,1000. Sytuacja robi się bardzo ciekawa, ponieważ patrząc z punktu widzenia układu technicznego (wykres H1) spadek (trwały) kursu poniżej 4,1000 jest dość mało prawdopodobny.

Rynek światowy

Rynek akcji po obu stronach Oceanu nie wykazuje jasno obranego kierunku i zakres zmian jaki obserwujemy jak na razie jest ograniczony. Mimo przeważających wzrostów główne indeksy giełdowe notują umiarkowane zyski, które są pochodną m.in. zawieszenia broni w Strefie Gazy. Pierwsze publikacje dotyczące indeksów PMI, które poznaliśmy dzisiaj rano sprzyjają dalszej poprawie nastrojów, którą zasygnalizował już zakończony w Azji handel. Warto zaznaczyć, że w czwartek Amerykanie obchodzą Święto Dziękczynienia i rynek będzie pozbawiony ich aktywności, a zatem uwaga inwestorów będzie prawdopodobnie skupiona na Europie. Nie można jednak zapominać, że kluczowe decyzje dla naszego regionu świata zapadną dopiero w poniedziałek, gdy Eurogrupa podejmie decyzję w sprawie Grecji. Angela Merkel widzi szansę osiągnięcia porozumienia w sprawie wypłaty kolejnej transzy pomocy finansowej, ale w międzyczasie może to wzbudzić dodatkowe emocje na rynku.

Początek sesji przynosi na rynku EUR/USD otwarcie na wysokości 1,2845. Z technicznego punktu widzenia można mówić zatem o pokonaniu – wyjściu kursu powyżej strefy ważnego oporu 1,2820 – 1,2830. Rejon ten stanowi obecnie dość ważne lokalne wsparcie. Rynek ewidentnie czeka na silniejszy impuls zewnętrzny, którym mogą okazać się np. doniesienia ze szczytu unijnego. Póki co (perspektywa najbliższych godzin) obowiązuje scenariusz mozolnej wspinaczki kursu. Najbliższy opór wykreślić można na wysokości 1,2870 – 1,2880, więc dość blisko. Biorąc pod uwagę zarówno poranny obraz techniczny jak i systematykę zmian z ostatnich dni przyjąć można założenie, że to właśnie miejsce charakterystyczne stanowić może wyznacznik górki w dniu dzisiejszym.

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