

Raport z rynku walutowego

środa, 12 grudnia 2012

dr Jarosław Klepacki

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Prawie półtoraprocentowe wzrosty głównych indeksów giełdowych zanotowała wczoraj warszawska GPW, co było pochodną powszechnej poprawy nastrojów na rynkach akcji. Jeśli weźmiemy dodatkowo pod uwagę wzrost obrotów względem poniedziałku o ponad 200 milionów złotych to widać, że nie jest to zwodniczy sygnał optymizmu. Początek dzisiejszego handlu choć zdominowany przez kolor zielony niesie w przypadku WIG20 (przynajmniej w pierwszych dwudziestu minutach sesji) spadki. Biorąc jednak pod uwagę zachowanie indeksów europejskich może to być chwilowe. Kalendarz wydarzeń makroekonomicznych dotyczących polskiej gospodarki nadal świeci pustkami i dopiero czwartek przyniesie nam istotną publikację z Polski (listopadowy wskaźnik CPI). Nie oznacza to jednak całkowity brak informacji, ponieważ wciąż nie cichną komentarze dotyczące ostatnich decyzji Rady Polityki Pieniężnej. Ostra krytyka władz monetarnych ze strony ministra finansów (Jacka Rostowskiego), który obarcza RPP winą za słaby wzrost gospodarczy w III kwartale, przeplata się z wypowiedziami członków Rady. Andrzej Bratkowski opowiada się za dalszym cięciem stóp procentowych (przede wszystkim stopy referencyjnej) aż do poziomu 3%, a prezes NBP Marek Belka choć oczekuje spowolnienia wzrostu cen i spadku wskaźnika CPI do celu w najbliższych miesiącach, to zapowiada kontynuację obniżek stóp procentowych.

Zyskujący na wartości złoty doprowadził do przebudowania sytuacji technicznej na głównych parach walut z jego udziałem. Na rynku pary EUR/PLN najnowsze minimum sięgnęło poziomu 4,0800! Dynamika wczorajszych spadków kursu w zestawieniu z bezproblemowym pokonaniem okolic figury 4,0900 na chwilę obecną nie pozwalają wykluczyć aprecjacji w kierunku nawet na 4,0600. Sygnałem technicznym wskazującym, że przestrzeń 4,0800 – 4,0600 okazać się może lokalnym dołkiem są: silne wyprzedanie rynku oraz fakt, że okolice figury 4,0600 wyznaczają kluczowe wsparcia, których pokonanie na przestrzeni ostatnich miesięcy było jedynie krótkoterminowe. Najbliższy ważny opór techniczny wykreślić można na wysokości figury 4,1400. Mocny złoty wrócił też na rynek pary USD/PLN, gdzie notowania wróciły w strefę minimów z ostatnich tygodni: okolic 3,1400. W przypadku tej pary nadal kluczowym katalizatorem zmian pozostaje eurodolar. Analizując w związku z



tym sytuację USD/PLN z uwzględnieniem potencjalnego scenariusza zachowań eurodolara nie można obecnie wykluczyć czasowego pokonania wsparcia 3,1400. Zaniegowaniem takiego scenariusza byłby wzrost kursu w ciągu najbliższych godzin powyżej najbliższej bariery technicznej – oporu w okolicy 3,1550.

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

Rynek światowy

We wtorek inwestorzy europejscy oraz za Oceanem zdecydowanie zajęli się zakupami akcji, co przełożyło się na kondycję głównych indeksów giełdowych, które na koniec dnia zanotowały przyzwoite wzrosty (CAC40 0,94, DAX 0,78%, a DJI 0,6% i S&P500 0,65%). Motorem napędowym tych zmian był wczorajszy odczyt indeksu niemieckiego instytutu ZEW, który w grudniu nieoczekiwanie wzrósł do poziomu 6,9 punktu z -15,7 w listopadzie. Tym samym nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w Niemczech znacząco się poprawiły, co obrazuje najwyższy od maja tego roku indeks. Najważniejsze informacje przewidziane na dzisiaj to wieczorne publikacje amerykańskich władz monetarnych. Poza komunikatem FOMC w sprawie stóp procentowych (nie należy się jednak spodziewać zmian), pojawią się najnowsze projekcje makroekonomiczne, a także rynek oczekuje, że przedstawione zostaną propozycje FED w kwestii nowego programu skupu papierów wartościowych (z końcem roku wygasa bowiem Operacja Twist) oraz kryteria dla prowadzonej polityki monetarnej w postaci konkretnej wartości stopy bezrobocia oraz inflacji. Prawdopodobnie właśnie te propozycje wywołają reakcję rynku na wiadomości płynące od FEDu, pozostając w relatywnej stabilizacji do godzin wieczornych.

Wczorajsze udane sforsowanie oporu na wysokości 1,2950 zainicjowało wzrost kursu EUR/USD z zasięgiem na 1,3015! Obraz techniczny z pułapu wykresów H1 oraz H4, a więc sugerujących zmiany w ciągu najbliższych godzin wydaje się sprzyjać kontynuacji wzrostów. Najbliższą barierę techniczną – opór wykreślić można na wysokości 1,3050 – 1,3060. Podejściu kursu w okolice tego miejsca charakterystycznego zdaje się sprzyjać widoczna od kilku godzin konsolidacja w górnym zakresie ostatnich zmian: 1,3015 – 1,2990. Silne wykupienie rynku widoczne chociażby poprzez pryzmat wskaźników technicznych uzupełnione o analizę dynamiki ostatnich zmian sugerować mogą, że wyznacznikiem górki będzie właśnie zakres 1,3050 – 1,3060.

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.