

Raport z rynku walutowego

czwartek, 13 grudnia 2012

dr Jarosław Klepacki

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Prawie półprocentowe wzrosty głównych indeksów giełdowych warszawskiego parkietu poparte zostały wczoraj obrotem giełdowym na poziomie 944 milionów złotych. Tymczasem początek dzisiejszej sesji choć optymistyczny, przed godziną 10:00 notuje odwrót byków i przewagę zyskują sprzedający akcje. Jedyna istotna wczoraj publikacja z polskiej gospodarki dotyczyła handlu zagranicznego, który w okresie styczeń – październik tego roku odnotował deficyt rzędu 7,272 miliarda EUR, co oznacza w porównaniu do analogicznego okresu poprawę o niecałe 6 miliardów EUR. W badanym okresie eksport wzrósł o 3,7% r/r, a import zmniejszył się o 1,3% r/r. Warto podkreślić, że nasz dotychczasowy największy partner handlowy (Niemcy) ma coraz mniejszy udział zarówno w eksporcie do Polski, jak i jako odbiorca produkowanych w naszym kraju towarów. Oczekiwany dzisiaj przez rynek odczyt inflacji CPI, który o 14:00 przedstawi nam GUS, poprzedzony został publikacją BIEC Wskaźnika Przyszłej Inflacji, który w grudniu spadł o blisko jeden punkt. Biorąc pod uwagę, że jest to piąty już z rzędu miesiąc spadków to nie powinno dziwić, iż prognozy rynkowe wskazują na zmniejszenie wartości wskaźnika inflacji w listopadzie do poziomu 2,9% r/r.

Wzrosty eurodolara przełożyły się na spadek kursu poniżej 3,1400 na parze USD/PLN. Najnowszy dołek na tym rynku sięgnął poziomu 3,1185! Statystycznie są to najniższe kursy od połowy października 2012 roku! Z technicznego punktu widzenia notowania weszły w strefę bardzo silnych wsparć: 3,1200 – 3,0900, których pokonanie w ciągu najbliższych dni wydaje się bardzo mało prawdopodobne. Mając na uwadze sytuację na wykresach oraz bardzo silne na chwilę obecną wyprzedanie rynku realne wydaje się wykorzystanie tej przestrzeni cenowej do realizacji zysków i próby wygenerowania poważniejszego odreagowania. Warunkiem potwierdzającym wejście rynku w fazę takiego ruchu korekcyjnego byłby wzrost kursu powyżej 3,1550 – 3,1600. Coraz ciekawszy obraz rysuje się też na parze EUR/PLN, gdzie kurs zakotwiczył się w okolicy figury 4,0800. Najbliższy ważny opór techniczny wykreślić można na wysokości figury 4,1400. Pomimo bardzo ograniczonej zmienności i presji w kierunku mocniejszego złotego widać, że nawet poważniejszy test strefy kluczowego wsparcia 4,0800 – 4,0600 wydaje się już dyskusyjny.

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

Europejski rynek akcji charakteryzował się wczoraj niewielkimi wzrostami, choć jeszcze mniej optymizmu sygnalizowały indeksy za Oceanem, gdzie jednym z nielicznych wyjątków, który znalazł się powyżej zera był S&P500 (+0,04%). Takie zakończenie sesji na rynku amerykańskim były konsekwencją wieczornych informacji, jakie dostarczył FED. Najnowsze projekcje makroekonomiczne wskazują bowiem na gorsze perspektywy wzrostu w najbliższych latach. Prognozy wzrostu PKB USA w tym roku i następnych latach zostały względem wrześniowych zredukowane (w 2012 z przedziału 1,7-2% do 1,7-1,8%, a 2013 roku z 2,5-3% do 2,3-3%). Choć poziom stóp procentowych zgodnie z prognozami się nie zmienił to rynek czekał na inny aspekt wieczornego komunikatu FOMC. Władze monetarne USA zadeklarowały się bowiem utrzymać historycznie niski poziom stóp do momentu, gdy projekcja inflacji (na 1-2 lata) nie wzrośnie powyżej poziomu 2,5%, a bezrobocie utrzyma się powyżej 6,5%. Jednocześnie wskazano gotowość kontynuacji skupu obligacji skarbowych po wygaśnięciu Operacji Twist, w wysokości 45 miliardów USD miesięcznie (co było zgodne z oczekiwaniami analityków), co poprawiło sytuację EUR/USD, który zbliżył się do 1,3100. Popołudniu warto zwrócić uwagę na wyniki sprzedaży detalicznej w USA (za listopad) oraz cotygodniowy raport o liczbie wnioskujących o zasiłek dla bezrobotnych, który przedstawi Departament Pracy.

Godziny sesji nocnej przyniosły wzrost EUR/USD z zasięgiem na okolice figury 1,3100. Statystycznie mówić można o praktycznie całkowitym zanegowaniu widocznej na początku grudnia silnej fali aprecjacji dolara względem euro, kurs spadł wtedy z 1,3125 do 1,2880! Z punktu widzenia obrazu technicznego (wykres H1) i mając na względzie potencjalny przebieg dzisiejszej sesji realnym wydaje się zatrzymanie dalszych wzrostów właśnie w strefie 1,3100 – 1,3125. Strefa ta wyznacza obecnie najbliższy i dość silny opór techniczny i chociażby z tego powodu stanowić może dobre miejsce do realizacji zysków. Jako sygnałną potwierdzającą powrót do spadków byłoby osunięcie się kursu poniżej 1,3050.

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,
włacony w całości.

NIP: 113-21-97-980
REGON: 750187153
Tel. 22 398 98 30
Fax: 22 398 98 39
e-mail: dmk@dmkfutures.com