

Raport z rynku walutowego

wtorek, 18 czerwca 2013

Arkadiusz Wiśniewski

Rynek polski

Poniedziałek tym razem przyniósł znaczącą poprawę wielkości obrotu giełdowego na warszawskim parkiecie i dzięki ponad miliardowemu obrotowi przecena WIG osiągnęła wartość 0,29%, a WIG20 0,61%. Wczorajsza sesja dostarczyła pierwsze istotne w tym tygodniu publikacje makroekonomiczne. Najpierw Narodowy Bank Polski opublikował kwietniowe dane o bilansie płatniczym, a następnie Ministerstwo przedstawiło wykonanie budżetu na koniec maja. Saldo rachunku bieżącego odnotowało nadwyżkę rzędu 468 milionów EUR, co jest najlepszym wynikiem odkąd jest wyliczany ten wskaźnik. Duży wkład miało dodatnie saldo obrotów towarowych, które w kwietniu wyniosło 601 milionów EUR, co oznacza poprawę względem analogicznego okresu w 2012 roku o ponad jeden miliard EUR. W porównaniu z danymi za kwiecień 2012 eksport wzrósł o 12,3%, a import o 3,6%. Tymczasem resort finansów podał, że w maju odnotowano wykonanie 87% planowanego w ustawie budżetowej deficytu, co oznacza spadek względem wyniku kwietniowego o 2,2 punktu procentowego. Obie publikacje mają pozytywny wydźwięk, ale uwaga inwestorów wciąż skupiona jest na decyzjach RPP i w tym kontekście jutrzejsze dane GUS o produkcji przemysłowej w maju mogą odegrać kluczową rolę dla rynku złotego.

Notowania na rynku EUR/PLN wciąż nie dają nam odpowiedzi na pytanie, gdzie w tym tygodniu podąży kurs tej pary. Wciąż w mocy bowiem jest kilkutygodniowa konsolidacja (4,2200 – 4,3000), a zarysowany na wykresie 4H kanał spadkowy może zostać wkrótce zanegowany jeśli przedział 4,2470 – 4,2570, gdzie znajduje się górne ograniczenie kanału oraz 50-okresowa średnia krocząca na wykresie 4H, zostanie pokonany przez byki. Najbliższe wsparcie nadal znajduje się w pobliżu 4,2200. Bardziej wyraźna tendencja spadkowa widoczna jest na rynku USD/PLN, choć i tutaj ostatnie trzy sesje wyrysowały linię wsparcia w pobliżu 3,1550, która skutecznie powstrzymuje dalsze zniżki cen. Górne ograniczenie kanału zbiegające się z 50-okresową średnią kroczącą (na wykresie 4H) znajduje się obecnie w rejonie 3,2000 i dopiero wzrost powyżej tego poziomu może zanegować widoczne od początku czerwca spadki.

Rynek światowy

Optymizm, który pojawił się wczoraj na rynku akcji objął swym zasięgiem nie tylko Europę, ale i Stany Zjednoczone. Tym samym ponad jednocentowe wzrosty odnotowały na Starym Kontynencie takie indeksy jak CAC40 oraz DAX, a na Wall Street zyski powyżej 0,7% miały takie indeksy jak DJI i S&P500. Sprzyjać temu mogła popołudniowa publikacja indeksu NY Empire State, który w czerwcu osiągnął wartość 7,84 punktu, czyli najlepszy wynik od trzech miesięcy oraz nadzieje na środowe uspokojenie rynku przez FED w kwestii dalszego skupu obligacji przez władze monetarne w USA. Ciekawe słowa padły również z ust prezydenta Stanów Zjednoczonych Baracka Obamy, który pytany o zmianę na stanowisku szefa FED wraz z końcem obecnej kadencji stwierdził, że Ben Bernanke sprawuje to stanowisko dłużej niż chciał. Dzisiaj warto zwrócić uwagę na godzinę 11:00, gdy poznamy czerwcowy ZEW z Niemiec i na godzinę 14:30, gdy pojawią się publikacje o inflacji CPI USA oraz z tamtejszego rynku nieruchomości.

Kurs EUR/USD na wykresie 4H wciąż podąża wzdłuż kanału wzrostowego, który bierze swój początek pod koniec maja, ale brak odpowiednich czynników zewnętrznych powstrzymuje notowania tej pary przed dalszymi dynamicznymi wzrostami. Dopóki jednak strefa 1,3325 – 1,3275 (dolne ograniczenie kanału oraz 50-okresowa średnia krocząca na wykresie 4H) pozostaje bezpieczna dopóty szansa na skuteczny atak na 1,3400 pozostaje w zasięgu zwolenników wyższych cen. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zachowanie inwestorów rozstrzygająca dla tej pary może być dopiero środa i wieczorne publikacje FED, ale dzisiejsze dane o 11:00 i 14:30 również mogą przyczynić się do zwiększenia zmienności cen na rynku EUR/USD.

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