

Analiza poranna FX

piątek, 25 października 2013, godzina 08:30

EURUSD 1,38158 EURPLN 4,1843 GOLD 1343,3 BRENT 107,06 DE30 8949,6 US30 15494 POL20 2544,5

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

EURUSD coraz bliżej wybicia?

Wczorajszy dzień przyniósł lekkie uspokojenie po negatywnym impulsie dostarczonym przez informacje płynące z chińskiej gospodarki. Indeks S&P500 nieznacznie zyskiwał i wydaje się, że osiągnięcie nowych szczytów jest jak najbardziej prawdopodobne, szczególnie ze względu na dobre wyniki, które ciągle napływają z amerykańskich spółek. Z kolei odczyty PMI z gospodarek Strefy Euro, które poznaliśmy wczoraj nie zachwyciły inwestorów. Niemiecki PMI dla przemysłu wyniósł 51.5 pkt, co było praktycznie zgodne z oczekiwaniami analityków i złagodziło złe wrażenie po francuskich danych, które okazały się być zdecydowanie gorsze od prognoz. Podczas sesji amerykańskiej poznaliśmy dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych, która spadła w stosunku do zeszłego tygodnia i wyniosła 350 tys.. Bilans handlowy wykazał nieznacznie mniejszy od oczekiwań deficyt, co jednak znacząco nie przełożyło się na zachowanie dolara oraz indeksów. Obecny tydzień najprawdopodobniej zakończy się znaczącymi wzrostami EURUSD, które utrzymuje się obecnie powyżej 1.38.

W dzisiejszym kalendarium warto zwrócić uwagę na odczyt nastrojów IFO z niemieckiej gospodarki, który w europejskiej fazie sesji może zdecydować o nastrojach panujących na rynkach. Bardzo istotny odczyt PKB za trzeci kwartał poznamy również dla flunta, który znajduje się obecnie na wysokich poziomach powyżej 1.62 i w przypadku pozytywnego zaskoczenia może pokusić się o atak na okolice 1.63, gdzie znajduje się długoterminowa linia trendu spadkowego. Z USA istotnym odczytem mogą okazać się zamówienia na dobra trwałego użytku, które jeżeli nie będą znacząco odchyłone od rynkowego konsensusu nie powinny przynieść na rynki większej zmienności. Na samo zakończenie tygodnia warto zwrócić uwagę na wystąpienie publiczne Jorga Asmussena członka zarządu ECB, który jak można było się już przekonać swoimi sławami potrafi spowodować zmienność na rynku EURUSD.

Z technicznego punktu widzenia eurodolar dotarł dziś rano do bardzo ważnego poziomu oporu wyznaczanego przez 61.8% zniesienia Fibo fali spadkowej z lat 2011-2012, na poziomie 1.3830. Po ewentualnym przełamaniu tych okolic strona popytowa napotka na kolejną przeszkodę, czyli górne ograniczenie kanału wzrostowego, które znajduje się w okolicach 1.3855. Ewentualne zamknięcie dnia powyżej okolic 1.3830, sugerowałoby jednak kontynuację ruchu nawet w stronę 1.40. Obecnie należy jednak być bardzo ostrożnym, gdyż poziom wykupienia sugeruje, że nawet nieznaczny impuls może być w obecnej sytuacji przyczynkiem do korekty, która bez poważnych konsekwencji technicznych mogłaby dotrzeć do poprzedniego szczytu w okolicach 1.3710.

Kamil Maliszewski, Dom Inwestycyjny BRE Banku, Zespół BRE FOREX ECN

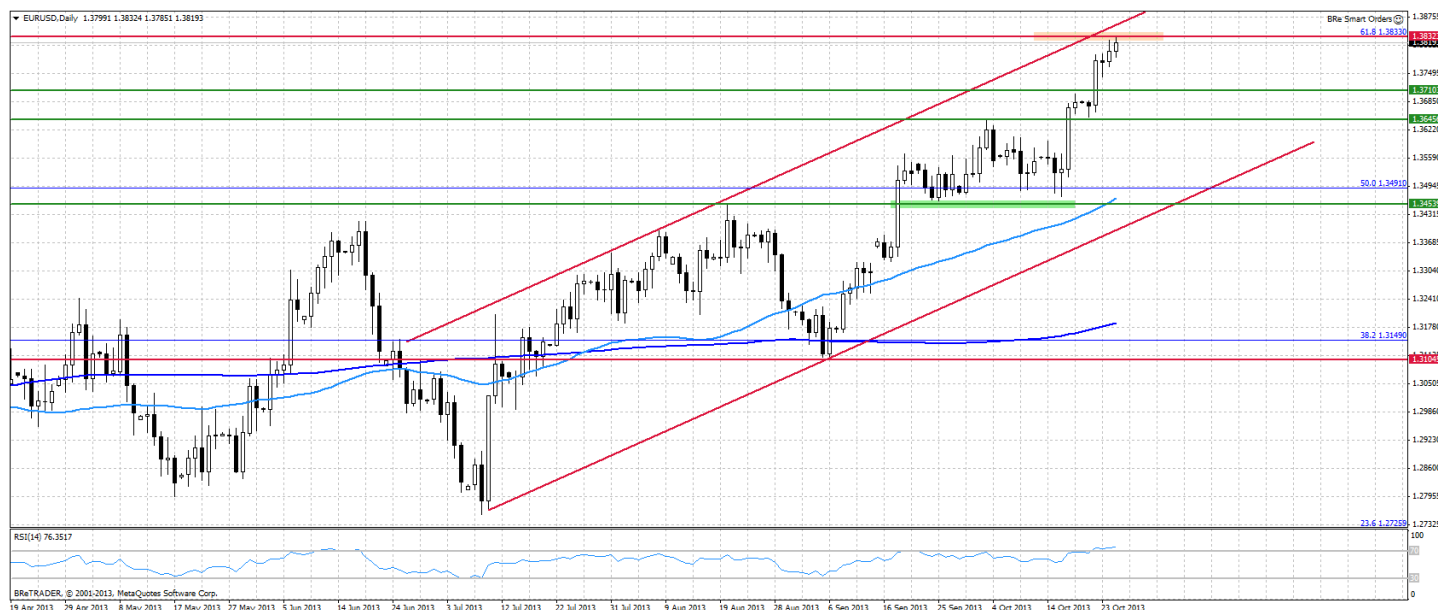
Ostatnie wydarzenia

Japonia: inflacja bazowa CPI za październik (r/r) w rejonie Tokio: 0.3%, prognoza 0.4%, poprzednio 0.2%

Kalendarz na najbliższe godziny

EUR	10:00	Indeks instytutu Ifo za październik, prognoza 108.2, poprzednio 107.7
GBP	10:30	Produkt Krajowy Brutto (k/k) za III kw., prognoza 0.8%, poprzednio 0.7%(rewizja z 0.6%)
USD	14:30	Wstępne zamówienia na dobra bez środków transportu (m/m) za wrzesień, prognoza 0.6%, poprzednia -0.1%
USD	15:55	Ostateczna wartość indeksu Uniwersytetu Michigan za październik, prognoza 75.2, poprzednio 77.5
EUR	21:30	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Jörg Asmussen)

Wykres 1 EURUSD, interwał dzienny



Notowania rynkowe (08:30)

Waluty		Indeksy		Towary		Obligacje	
EURUSD	1.38158	DE 30	8949.6	GOLD	1343.3	TNOTE	127.6
EURPLN	4.1843	US 30	15494	BRENT	107.06	EURBUND	140.96
USDPLN	3.02864	US 500	1749.5	WTI	97.12	ITBOND	114.33
USDJPY	97.069	US 100	3378.1	COPPER	324.98		
GBPUSD	1.62174	POL 20	2544.5	SILVER	22.585		
EURCHF	1.23062	FRA 40	4256.3	CORN	442.5		
AUDUSD	0.95978	UK 100	6705	SOY	1310		
USDCAD	1.04244	JPN 225	14117	WHEAT.US	697.75		
NZDUSD	0.83146	USD_I	79.176	COCOA.US	2692		

Czeska Partia Socjaldemokratyczna u władzy?

ogrnWykres 2. EURCZK, interwał czterogodzinny



Według najnowszych sondaży największym poparciem może poszczycić się Czeska Partia Socjaldemokratyczna (CSSD) przeprowadzona przez Bohuslava Sobotkę. Badanie przeprowadzone przez agencję Sanep z dnia 21.10.2013 wskazuje, iż w zacinających się dziś wyborach parlamentarnych CSSD mogłaby zdobyć nawet 26% głosów, na drugim miejscu z 16.9% plasuje się Komunistyczna Partia Czech i Moraw (KCSM).

Poparcie dla CSSD jednak wyraźnie spadło i nie można oczekiwać, iż partia będzie w stanie zdobyć bezwzględną większość (101 z możliwych 200 mandatów). Najbardziej prawdopodobnym wydaje się scenariusz lewicowego rządu mniejszościowego w koalicji z KDU–ČSL (partia chadecka) nieoficjalnie wspieranego przez komunistów (tzw. postanowienie bohumirskie nie pozwala lewicy na koalicję z komunistami, co prawda Bohuslav Sobotka parokrotnie wspominał już, iż powyższe postanowienie można by uchylić). Niemniej jednak ostatni wzrost popularności nowej partii takich, jak założona przez miliardera Andrej'a Babiš'a Akcja Niezadowolonych Obywateli (ANO) w połączeniu z pokaźną pulą niedecydowanych wyborców pozostawia znaczącą niepewność co do wyniku wyborów.

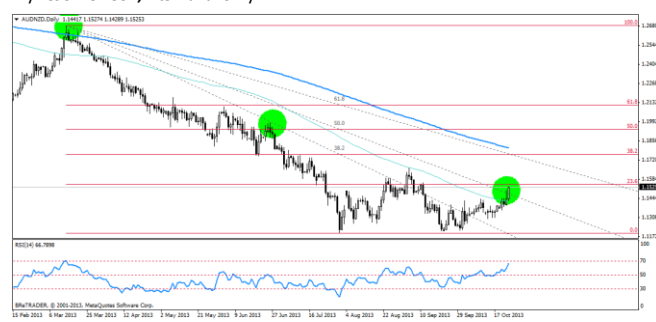
Jeżeli chodzi o kwestie formalne, to prezydent Zeman wyznaczy premiera (przypuszczalnie lidera CSSD Sobotkę), który będzie miał 30 dni na utworzenie gabinetu. Następnie rząd będzie mieć kolejne 30 dni na uzyskanie wotum zaufania. Jeżeli rządowi nie uda się zdobyć wotum, prezydent ponownie desygnuje premiera i proces zaczyna się ponownie.

Gospodarczo, od strony zwiększania przychodów budżetowych program CSSD zakłada podwyższenie podatku CIT z obecnych 19% do poziomu 25-30% dla dużych przedsiębiorstw, wprowadzenie nowej stawki podatku na osób o wysokich dochodach, zniesienie drugiego filara emerytalnego oraz ponowną ocenę restytucji na rzecz Kościoła uzgodnionej przez parlament w ubiegłym roku (koszt szacowany na około 1.5% PKB). Od strony wydatków planowane jest promowanie mieszkalnictwa, inwestycje infrastrukturalne oraz wzrost płacy minimalnej.

Wojciech Stokowiec, Dom Inwestycyjny BRE Banku, Zespół BRE FOREX ECN

Nowa polityka ekologiczna Chin może osłabić Aussie

Wykres 3. AUDUSD, interwał dzienny



Waluty surowcowe znalazły się w ostatnich dniach pod presją spadkową wraz z pierwszymi oznakami zmniejszonej płynności na chińskich rynkach pieniężnych (1W SHIBOR znów wzrósł wczoraj do 4.68%). Naszym zdaniem, wyższe stopy na rynku międzybankowym nie stanowią trwałej zmiany w polityce monetarnej Ludowego Banku Chin (PBoC), PBoC już bowiem trzeci dzień wstrzymywał się od dokonywania operacji otwartego rynku, lecz są sytuacją przejściową. Sytuacja powinna unormować się wraz z rozpoczęciem nowego miesiąca, zwłaszcza, iż dane o aktywności gospodarczej w Chinach dają powód do optymizmu: wczorajszy odczyt PMI okazał się być lepszy od prognoz.

Wraz z normalizacją sytuacji zarówno dolar australijski i dolar nowozelandzki powinny odrobić straty, zwłaszcza, jeżeli Bank Rezerwy Nowej Zelandii wyda komunikat w którym nadal będzie sugerować, że w 2014 roku będzie aktywnie zacieśniać politykę monetarną.

Na niekorzyść dolara australijskiego może jednak świadczyć fakt, iż wraz ze zbliżającą się zimą część samorządów chińskich ogłosiło wprowadzenie w życie rygorystycznych środków przeciwdziałania zanieczyszczeniom (to, że Chinom grozi katastrofa ekologiczna nie jest bynajmniej tajemnicą, o skali problemu nieciśniewo świadczy fakt, iż pochylają się nad nim władze na szczeblu centralnym). Przedsięwzięte środki mogą ograniczyć działalność przemysłową, zwłaszcza jeżeli odczyty poziomu zanieczyszczenia okażą się wysokie. Oprócz działań prawnych zmierzających do ograniczenia użycia węgla jako środka opałowego, Chiny ogłosiły, iż do końca roku cztery elektrownie węglowe zostaną zastąpione przez elektrownie opalane gazem ziemnym. Biorąc pod uwagę strukturę eksportu Australii i Nowej Zelandii można spodziewać się, że to kiwi wyjdzie obronną ręką z ograniczonego popytu na węgiel zgłaszanego przez Chiny. Powyższe rozumowanie potwierdza sytuacja techniczna na parze AUDNZD, gdzie kurs do silnego oporu wyznaczonego przez 50% promień wachlarza Fibo.

Wojciech Stokowiec, Dom Inwestycyjny BRE Banku, Zespół BRE FOREX ECN

Najbliższe rolowania kontraktów i prognozowane wartości dywidend można znaleźć w zakładce [Rolowania i dywidendy](#) na naszej stronie internetowej.

Załącz rachunek realny już dziś na breforex.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wspólnej 47/49, jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A.

