

Analiza poranna FX

środa, 30 października 2013, godzina 08:30

EURUSD 1,37424 EURPLN 4,1863 GOLD 1346,3 BRENT 108,92 DE30 9036,6 US30 15704 POL20 2574,5

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

Czy decyzja FOMC tym razem wpłynie na dolara?

Wczorajszy dzień przyniósł korektę na EURUSD, nie wpływając jednak negatywnie na globalny apetyt na ryzyko. Eurodolarowi nie pomogły słowa Ewalda Nowotnego członka zarządu ECB, który wczoraj powiedział, iż nie dostrzega żadnych narzędzi, których Bank Centralny mógłby użyć w celu osłabienia euro do innych walut. Słowa te doprowadziły do krótkotrwałego powrotu EURUSD powyżej 1.3800, jednak wczorajsza sesja zakończyła się odejściem od tego oporu. Niewielkie znaczenie podczas wczorajszej sesji okazały się mieć odczyty z amerykańskiej gospodarki, gdzie sprzedaż detaliczna okazała się być zgodna z oczekiwaniami analityków, znacząco rozczarował jednak indeks zaufania konsumentów Conference Board, który wyniósł 71.2 pkt, wobec prognoz na poziomie 75.2. Postęp widać z kolei na amerykańskim rynku nieruchomości, gdzie ceny rosną kolejny miesiąc z rzędu, a indeks Case Schiller dla największych aglomeracji wyniósł 12.8%. Optymizmem napawały również dane z japońskiej gospodarki, gdzie widać poprawę w produkcji przemysłowej, która stymulowana jest przez coraz silniejszy rynek wewnętrzny.

Najważniejszym wydarzeniem dzisiejszego dnia powinna być, w opinii wielu inwestorów, decyzja FOMC. Jednakże nie należy spodziewać zmian wielkości programu QE lub innych elementów polityki monetarnej na trwającym posiedzeniu, a jedyną istotną wskazówką dla rynków, może być odniesienie się w raporcie po posiedzeniu przez Komitet, do wpływu „government shutdown” na amerykańską gospodarkę. Co powinno pozwolić na lepszą ocenę szans na cięcia programu w pierwszym kwartale przyszłego roku. W ostatnim czasie posiedzenia Komitetu miały w zwyczaju osłabiać dolara, więc także i tym razem należy liczyć się z taką ewentualnością. Pamiętając jednak, że szczególnie na EURUSD do najbliższego oporu w okolicach 1.3830 nie jest bardzo daleko. Z danych makroekonomicznych warto dziś zwrócić uwagę na wstępne odczyty inflacji z Niemiec oraz ważniejsze dane o inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. Istotne znaczenie w kontekście opóźnienia amerykańskich urzędów statystycznych z publikacją „payrollsów”, będzie miała zmiana zatrudnienia publikowana dzisiaj przez ADP. Wieczorem warto również zwrócić uwagę na dolara nowozelandzkiego, który może być wrażliwy na decyzję Banku Nowej Zelandii. Co prawda podwyżka stóp procentowych na obecnym posiedzeniu nie jest spodziewana, jednak jastrzębi ton komunikatu może wspierać NZD, które w ostatnim czasie przeszło wyraźną korektę.

Wczorajsze odejście EURUSD od szczytów dało nadzieję niedźwiedzim na utrzymanie ważnego oporu w okolicach 1.3830, co pozostawia sytuację na EURUSD ciągle otwartą. Jeżeli dziś udałoby się doprowadzić do spadków poniżej 1.3710 mogłoby to spowodować rozwinięcie korekty. Dopóki jednak kurs znajduje się powyżej tych poziomów, ciągle prawdopodobny wydaje się atak na okolice 1.3830 i w razie ich pokonania eurodolar może podążać w stronę 1.3950-1.400.

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

Wykres 1 EURUSD, interwał dziennej

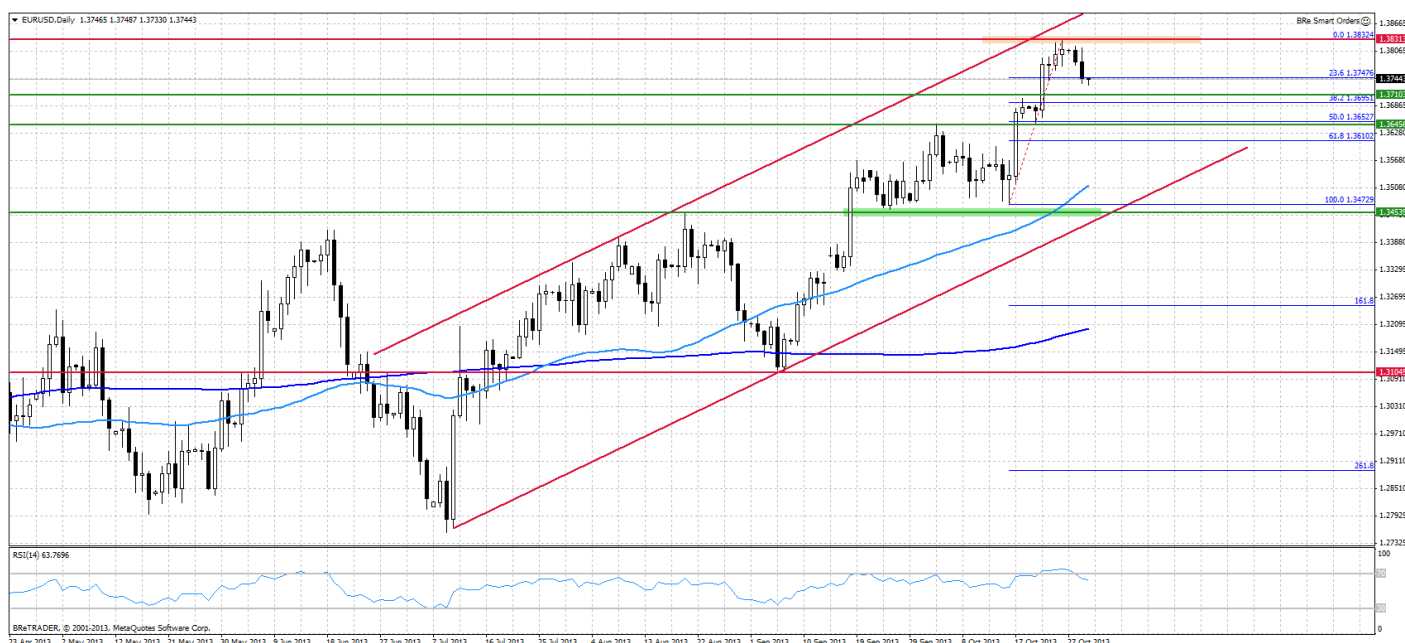
Ostatnie wydarzenia

USA: Wskaźnik zaufania wśród konsumentów Conference Board niżej od prognoz (71.2 wobec prognozowanych 75.2)

Japonia: Produkcja przemysłowa m/m 1.5% (oczekiwano wzrostu 1.8%)

Kalendarz na najbliższe godziny

USD	13:15	Zmiana zatrudnienia wg. ADP; prognoza 151 tys., poprzednio 166 tys.
USD	13:30	Inflacja bazowa CPI m/m ; prognoza 0.2%, poprzednio 0.1%
WTI	15:30	Zapasy ropy w USA; prognoza 1.9 mln baryłek, poprzednio 5.2 mln
USD	19:00	Decyzja ws. stóp procentowych; Komunikat po posiedzeniu FOMC
NZD	21:00	Decyzja ws. stóp procentowych

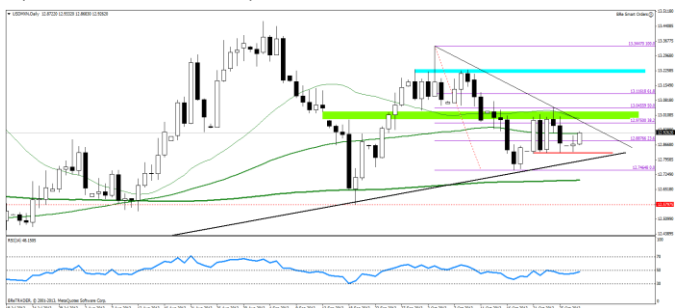


Notowania rynkowe (08:30)

Waluty		Indeksy		Towary		Obligacje	
EURUSD	1.37424	DE 30	9036.6	GOLD	1346.3	TNOTE	127.88
EURPLN	4.1863	US 30	15704	BRENT	108.92	EURBUND	141.5
USDPLN	3.04657	US 500	1775	WTI	97.71	ITBOND	114.81
USDJPY	98.244	US 100	3400.1	COPPER	331.28		
GBPUSD	1.60516	POL 20	2574.5	SILVER	22.702		
EURCHF	1.23671	FRA 40	4281.5	CORN	434.5		
AUDUSD	0.95017	UK 100	6793.5	SOY	1277		
USDCAD	1.04642	JPN 225	14556	WHEAT.US	686		
NZDUSD	0.82704	USD_I	79.716	COCOA.US	2670		

Peso i reforma polityczna w tle

Wykres 2. USDMXN, interwał dzienny



Październik był bardzo ciężkim miesiącem dla inwestorów zainteresowanych meksykańskim peso. Po solidnym umocnieniu, USDMXN wykonał kilka ruchów na północ i południe, stawiając znak zapytania co do dalszego kierunku w kolejnych tygodniach. Najbliższe ograniczenie 12.96 wynika z linii trendu spadkowego, a jego przełamanie otworzyłoby drogę na 13.00/13.016 oraz 13.116. W przypadku spadków ponownie testowalibyśmy linię długoterminowego trendu wzrostowego, a następnie październikowe minimum (poziom 12.746). Biorąc pod uwagę siłę lokalnego wsparcia 12.827, bardziej prawdopodobne wydają się wzrosty USDMXN w najbliższych dniach. W szerszej perspektywie najistotniejsze pozostają czynniki fundamentalne. Do zrudzenia przypominamy o realizacji Pacto de Mexico, czyli pakietu reform mających wspomóc rozwój gospodarczy Meksyku.

Obecnie trwają dyskusje nad reformą polityczną, która przez wielu obserwatorów uznawana jest za klucz do akceptacji innych reform, m.in. energetycznej, edukacyjnej, antymonopolowej oraz telekomunikacyjnej. Nie trudno się domyślić, iż ciężko osiągnąć konsensus wśród partii w kwestiach politycznych. Jeśli reforma polityczna zostanie zaakceptowana do połowy listopada, reforma energetyczna, z którą rynki wiążą duże nadzieje pro wzrostowe, może zostać przegłosowana już grudniu.

Obok reform gospodarczych warto jeszcze zwrócić uwagę na politykę monetarną. Banxico obniżył na ostatnim posiedzeniu bazową stopę procentową (stopę O/N) o 25 p.b. do 3.50%, ogłaszając tym samym koniec cyklu obniżek stóp. Taka decyzja może być podyktowana przez oczekiwane odbicie gospodarki w 2014 roku oraz planowane podwyżki podatków, które będą wzmacniać presję inflacyjną. Nie brakuje jednak głosów, iż przy niepewnym wzroście gospodarczym w USA, decyzja Banxico może okazać się przedwczesna.

Dominik Rożko, Dom Inwestycyjny BRE Banku, Zespół BRE FOREX ECN

Kłopoty w Libii powodują wzrost ropy brent

Wykres 3. BRENT, interwał dzienny



Ropa brent porusza się od września w silnym trendzie spadkowym, ale poniedziałkowa świeca daje nadzieję na odreagowanie. W zeszłym tygodniu wykres odbił się od linii długoterminowego trendu wzrostowego, formując świeczkę zbliżoną do młota, co było pierwszym optymistycznym sygnałem. Najbliższe wsparcie znajduje się w połowie ostatniej świecy, tj. 108.20, a następnie w okolicy lokalnego minimum, czyli 106.20. Pokonanie poziomu 109.43 jest niezbędne do spoglądania na poziom 111.15 oraz 113 dolarów za baryłkę.

Na ceny ropy obecnie wpływ ma kilka kluczowych czynników. Przede wszystkim jest to gigantyczna produkcja ze złóż niekonwencjonalnych w Stanach Zjednoczonych, która powoduje presję spadkową cen (zgodnie z podstawowym prawem ekonomicznym, wzrost ilości dobra powoduje spadek jego ceny).

Z drugiej strony w tle pozostają średnioterminowe problemy podaży w Libii, kwestie irańskich sankcji oraz obniżka prognoz produkcji ropy przez kraje należące do kartelu OPEC, które wpływają pozytywnie na ceny czarnego złota. Najniebezpieczniejszym elementem po stronie podaży zdecydowanie jest Libia, gdzie protesty na polach naftowych spowodowały spadek eksportu do 90 000 baryłek dziennie, z 500 000 baryłek dziennie eksportowanych jeszcze w ubiegłym tygodniu (choć typowa wielkość dla Libii to około 1.25 mln baryłek dziennie). Ze względu na zbliżone właściwości libijskiej ropy, która eksportowana jest głównie do krajów europejskich, trudno zastąpić ją np. ropą z Arabii Saudyjskiej. Dopóki problemy w Libii nie ustaną, ceny ropy brent mogą pozostawać na wyższych poziomach, dodatkowo wspierane przez spekulantów zachęconych gorszą perspektywą po stronie podaży surowca.

Dominik Rożko, 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.