

Analiza poranna FX

poniedziałek, 25 listopada 2013, godzina 08:30

EURUSD 1,35401 EURPLN 4,19805 GOLD 1231,4 BRENT 108,75 DE30 9257,6 US30 16112 POL20 2600,5

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

EURUSD bez określonego kierunku

Sytuacja na głównych parach z wyjątkiem jena ciągle przedstawia się obecnie niejasno. Wydaje się, że EURUSD, również w nadchodzącym tygodniu będzie wrażliwy na informacje nadchodzące na rynek, szczególnie te związane z możliwą decyzją ECB w sprawie obniżki stopy depozytowej. Niepewność na rynkach będzie wzmagać również kwestia porozumienia koalicyjnego w Niemczech. Negocjacje pomiędzy SPD oraz CDU, są na końcowym etapie, jednak ostateczny ich wynik będzie musiał być zatwierdzony w referendum przez prawie pół miliona członków partii socjaldemokratycznej, a obecnie opinie co do racjonalności wchodzenia w koalicję z chadekami są podzielone pół na pół. Kolejnym istotnym wydarzeniem powinno być w tym tygodniu ostateczne zatwierdzenie przez amerykański Senat Janet Yallen na przewodniczącą FED, co może w krótkim terminie negatywnie wpływać na dolara. Najważniejsze z kolei w kontekście decyzji Europejskiego Banku Centralnego powinny być piątkowe dane o inflacji HICP ze Strefy Euro, która jeżeli dalej utrzymywałaby się na niskich poziomach, mogłaby zmusić ECB do obniżki stopy depozytowej. W tym kontekście warto również w nadchodzącym tygodniu śledzić doniesienia ze strony poszczególnych członków ECB, gdyż rynek w ostatnim czasie pozostawał bardzo wrażliwy na każde słowa dotyczące polityki monetarnej. W dzisiejszym kalendarium brak wielu istotnych odczytów. Warto zwrócić jedynie uwagę na dane o kredytach hipotecznych z Wielkiej Brytanii, które nie powinny doprowadzić do wybicia przez GBPUSD ważnych oporów, mogą być jednak pretekstem do nieznacznego odejścia od szczytów. Ważniejsze dane w kontekście dalszego kierunku dla funta poznamy w środę, kiedy opublikowane zostanie PKB za III kwartał. Znaczenie może mieć także liczba podpisanych umów kupna domów z USA, jednak więcej danych z amerykańskiego rynku nieruchomości poznamy we wtorek. Należy pamiętać, że w czwartek Amerykanie nie pracują ze względu na Święto Dziękczynienia, a w piątek rozpoczyna się sezon wyprzedaży i jeżeli tzw. „black Friday” przyniesie dobre rezultaty, nastroje na giełdach w USA mogą się jeszcze poprawić.

Technicznie sytuacja na EURUSD jest obecnie niejasna, gdyż kurs porusza się w szerokim paśmie wahań pomiędzy 1.3400-1.3580. Istotnymi oporami pozostają linia trendu wzrostowego na 1.3565 i dalej szczyt z zeszłego tygodnia na 1.3580, pokonanie tej strefy otworzyłoby drogę do dalszych wzrostów w stronę 1.3650. Z kolei zamknięcie poniżej 50 sesyjnej średniej w okolicach 1.34 jest konieczne aby doprowadzić do zejścia w stronę ostatnich minimów poniżej 1.33. Do piątku jednak możemy nie zobaczyć rozstrzygnięcia, co jednak nie wyklucza sporej zmienności ze względu na szeroki zakres obecnych wahań.

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

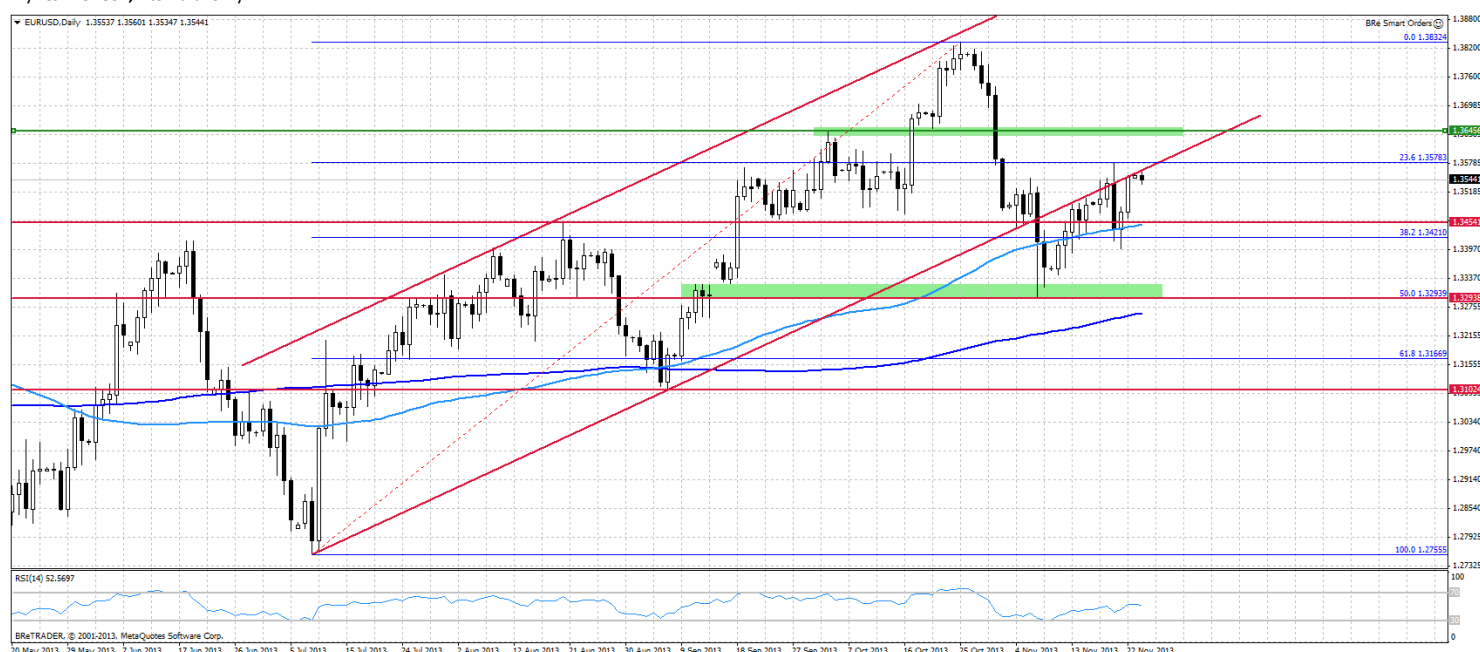
Ostatnie wydarzenia

Kanada: inflacja konsumencka CPI za październik (m/m) poniżej oczekiwań: -0.2%, prognoza -0.1%, poprzednio 0.2%

Kalendarz na najbliższe godziny

GBP	10:30	Nowe kredyty hipoteczne (m/m) prognoza 45.2 tys., poprzednio 43 tys.
EUR	13:45	Wystąpienie publiczne szefa Banku Hiszpanii
USD	16:00	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) za październik, prognoza 2%, poprzednio -5.6%

Wykres 1 EURUSD, interwał dzienne



Notowania rynkowe (08:30)

Waluty		Indeksy		Towary		Obligacje	
EURUSD	1.35401	DE 30	9257.6	GOLD	1231.4	TNOTE	126.52
EURPLN	4.19805	US 30	16112	BRENT	108.75	EURBUND	141.04
USDPLN	3.10066	US 500	1808.5	WTI	93.57	ITBOND	115.71
USDJPY	101.864	US 100	3433.8	COPPER	321.03		
GBPUSD	1.62144	POL 20	2600.5	SILVER	19.673		
EURCHF	1.23056	FRA 40	4305	CORN	424.75		
AUDUSD	0.91276	UK 100	6703.8	SOY	1316.5		
USDCAD	1.05684	JPN 225	15603	WHEAT.US	653.75		
NZDUSD	0.81967	USD_I	80.886	COCOA.US	2796		

W Hiszpanii pierwsze wzrosty

Wykres 2. SPA35, interwał czterogodzinny



Ekonomiści spodziewają się, iż odczyt PKB w Hiszpanii (28.11.2013) wskaże, iż krajowa gospodarka wzrosła w ujęciu kwartalnym o około 0.1% (dane wyrównane sezonowo).

Co prawda wzrost gospodarczy w drugiej połowie roku nie będzie wystarczający, aby zrekomensować spadek aktywności ekonomicznej w pierwszych kwartałach bieżącego i powstrzymać gospodarkę Hiszpanii przed skurczeniem się o 1.2% w ujęciu rocznym, nie mniej jednak obecna dynamika pozwala sądzić, iż rok 2014 Hiszpania zakończy na plusie. Wzrost gospodarczy będzie nadal opierać się na zyskach wypracowanych przez handel zagraniczny, jako że znaczy spadek jednostkowych kosztów pracy poprawił konkurencyjność Hiszpanii i doprowadził do ożywienia w eksporcie. Rosnący eksport powinien z kolei przyczynić się do inwestycji kapitałowych.

Patrząc od strony popytowej można domniemywać, że stabilizacja na rynku pracy powinna w nadchodzących kwartałach powstrzymać postępujący spadek popytu wewnętrznego również stanowiąc wsparcie dla wzrostu. W powyższym kontekście uważać można, że stabilizujące się fundamenty gospodarcze przełożą się na poprawę sytuacji na krajowym rynku kapitałowym. W średnim-dłuższym okresie można się zatem spodziewać, iż kurs SPA35 wybieje się górą z kanału spadkowego, w którym porusza się od ostatniego tygodnia października.

Dzisiaj warto odnotować jedynie wystąpienie publiczne prezesa Banku Hiszpanii Luis'a Linde na cyklicznej konferencji w Madrycie. Godna uwagi będzie również publikacja sprzedaży detalicznej (r/r) za październik zaplanowana na środę (prognoza -1.5%, poprzednio 2.2%). Następnie inwestorzy będą mieć okazję zapoznać się z opisywanym odczytem PKB dla Hiszpanii za III kw.

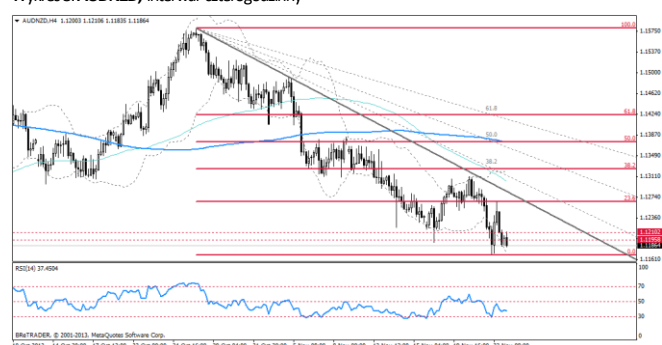
Wojciech Stokowiec, Dom Inwestycyjny BRE Banku, Zespół BRE FOREX ECN

Założ 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.

AUDNZD kontynuuje wędrówkę na południe

Wykres 3. AUDNZD, interwał czterogodzinny



W zeszłym tygodniu inwestorzy z ekspozycją na dolara australijskiego skupili się głównie na analizie komunikatów wpływających z RBA: we wtorek opublikowany został protokół z posiedzenia RBA z października, w czwartek miało miejsce natomiast wystąpienie publiczne szefa RBA Glenn'a Stevens'a.

Stevens powtórzył, iż interwencja walutowa ciągle pozostaje w rozważanym instrumentarium, niemniej jednak bilans kosztów i strat związanych z przeprowadzeniem interwencji przechyla się na razie na korzyść pasywnej polityki monetarnej. W bieżącym tygodniu w centrum uwagi znajdować się będzie odczyt zmiany w wydatkach kapitałowych (ang. CAPEX) w sektorze prywatnym za trzeci kwartał. Dane o imporcie dóbr kapitałowych w drugim kwartale pozwalają twierdzić, iż prognozowany spadek wydatków kapitałowych w wysokości 1.2% raczej nie zaskoczy pozytywnie.

W porównaniu do w miarę czytelnego tonu przedstawicieli RBA zdradzającego niepokój o stan krajowej gospodarki, komunikaty wpływające z RBNZ były zdecydowanie bardziej zróżnicowane. Pomimo faktu, iż RBNZ powtórzył swój pogląd o „przewartościowaniu” waluty twierdząc, iż stwarza bariery dla wzrostu, nie przeszkodziło to im przedstawić prognoz, w których przyszłe PKB znajduje się powyżej trendu.

Patrząc na parę AUDNZD od strony dolara nowozelandzkiego należy wspomnieć o zaplanowanym na wtorek odczycie bilansu handlu zagranicznego w październiku oraz czwartkowej publikacji przygotowanego przez ANZ (ang. Australia and New Zealand Banking Group) współczynnika zaufania biznesu w Nowej Zelandii. Biorąc pod uwagę, iż współczynnik ten systematycznie znajduje się terytorium ekspansji spodziewać się można kontynuacji trendu spadkowego na parze AUDNZD.

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

