

poniedziałek, 9 grudnia 2013, godzina 8:30

mForex

ANALIZA FX

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

Dobre dane z USA nie robią już wrażenia na inwestorach?

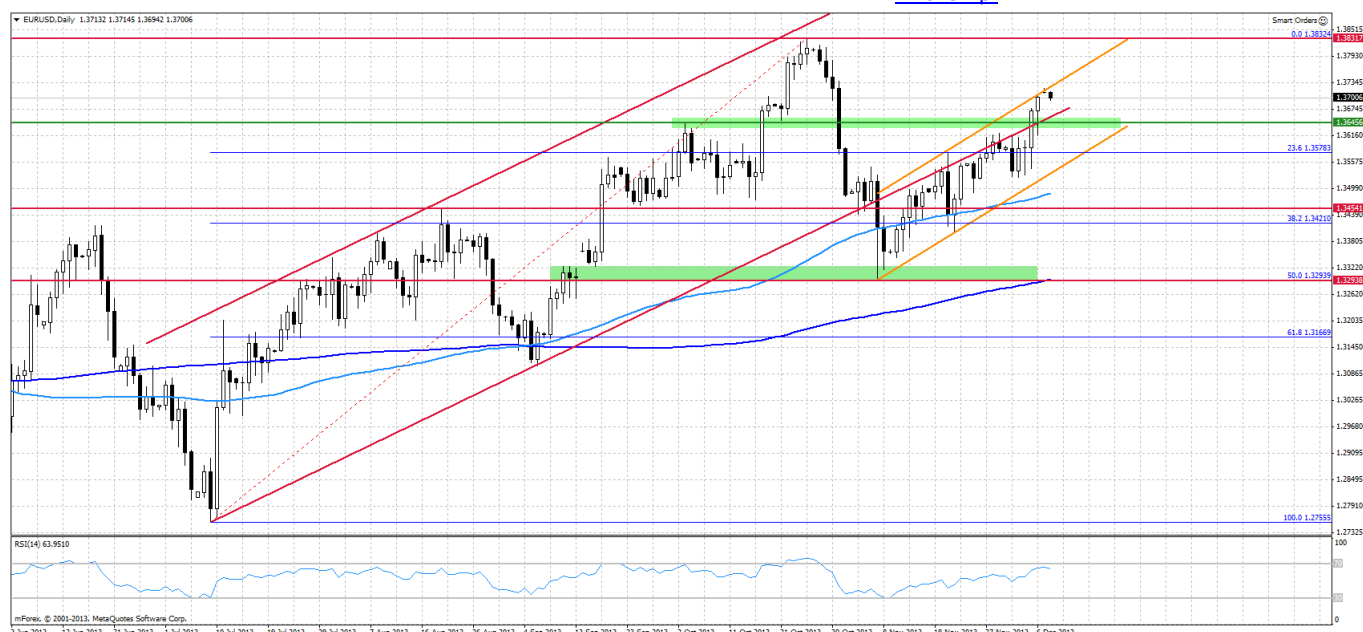
Piątkowe odczyty z rynku pracy w USA bardzo pozytywnie zaskoczyły inwestorów. Poprawa była widoczna zarówno w samej liczbie nowoutworzonych miejsc pracy, która wyniosła ponad 200 tys., jak i w stopie bezrobocia, która spadła z 7.3% do 7%. Cieszyć także powinna wydłużająca się średnia liczba godzin pracy, która wzrosła do 34.5 h, co świadczy o coraz większej liczbie osób zatrudnionych w pełnym wymiarze godzinowym i powinno być ważnym argumentem dla FOMC w kontekście ograniczania QE. Rynki na tak dobre odczyty nie zareagowały jednak zgodnie ze znanym w ostatnim czasie schematem, czyli umocnieniem dolara oraz odpływem środków od ryzykownych aktywów. Tracący dolar oraz rosnące giełdy w USA mogą świadczyć o tym że, inwestorzy ciągle nie są pewni, czy tak dobre odczyty mogą przynieść ograniczenie programu luzowania ilościowego już podczas grudniowego posiedzenia. Druga możliwość, to pogodzenie się rynków ze zbliżającą się redukcją programu skupu aktywów, którą należałoby uznać za uwzględnioną już w cenach. Wzrosty indeksów w tym scenariuszu spowodowane by były brakiem obaw inwestorów o możliwe negatywne konsekwencje cięcia QE w tak sprzyjających okolicznościach gospodarczych. Dobre odczyty poznaliśmy również w weekend z chińskiej gospodarki, gdzie bilans handlu zagranicznego cechował się większą o oczekiwani nadwyżką, dzięki rosnącemu w dwucyfrowym tempie eksportowi. Dane z Chin nie miały jednak większego wpływu na dolara australijskiego oraz nowozelandzkiego, które wyhamowały już wyraźne piątkowe wzrosty.

W dzisiejszym kalendarium warto zwrócić uwagę a produkcję przemysłową z Niemiec za październik, która mogłaby wesprzeć mocne w ostatnim okresie euro. Istotnym punktem może być także przemówienie szefa Banku Anglii Marca Cerneya, które może wesprzeć funta znajdującego się w niewielkiej korekcie. Warto zwrócić także uwagę na wystąpienia publiczne członków FOMC, którzy mogą komentować świetne dla z rynku pacy, co może wspierać umocnienie dolara podczas sesji amerykańskiej.

Z technicznego punktu widzenia EURUSD powrócił do średnioterminowego kanału trendu wzrostowego, co teoretycznie powinno otwierać drogę do dalszych wzrostów stronę 1.3830, na tegoroczne szczyty. Istotną barierą może być jednak górne ograniczenie kanału korekty ostatnich spadków, które znajduje się w okolicy 1.3730 i jest ostatnim punktem broniącym dostępu do okolic 1.38. Najbliższe wsparcie to strefa 1.3640-1.3660, a dalej linia trendu wzrostowego na 1.3550.

Kamil Maliszewski, Zespół mForex, Dom Maklerski mBanku S.A.

Wykres 1. EURUSD – interwał dzienny



Notowania rynkowe (08:30)

Waluty		Indeksy		Towary		Obligacje	
EURUSD	1.36968	DE 30	9214.3	GOLD	1230.7	TNOTE	124.44
EURPLN	4.18656	US 30	16048	BRENT	111.65	EURBUND	140.07
USDPLN	3.05616	US 500	1808	WTI	97.73	ITBOND	113.81
USDJPY	103.095	US 100	3510.1	COPPER	323.93		
GBPUSD	1.63585	POL 20	2501.5	SILVER	19.566		
EURCHF	1.22332	FRA 40	4140.3	CORN	437		
AUDUSD	0.9079	UK 100	6575.5	SOY	1334.25		
USDCAD	1.0661	JPN 225	15658	WHEAT.US	657		
NZDUSD	0.82864	USD_I	80.346	COCOA.US	2807		

GBPCHF w strefie mocnego wsparcia



Wykres 2. GBPCHF – interwał dzienny

Ubiegły tydzień przyniósł drastyczną przecenę pary GBPCHF. Z wyznaczonych na początku grudnia tegorocznych szczytów sprowadziła ona kurs w okolice wsparcia w postaci linii, trwającego od połowy roku, trendu wzrostowego. W ujęciu technicznym argumentem za wyhamowaniem przeceny i zwykłym odbiciem, poza zbliżającą się linią trendu, jest testowana w piątek 200-dzienna średnia krocząca. Przebicie poziomu 1.4545 może być natomiast zapowiedzią głębszej przeceny, która mogłaby sprowadzić kurs pary GBPCHF w okolice dołków z końca października (1.4372) lub lipca (1.4043).

Szansy na odbicie nie przekreśliły zeszłotygodniowe dane makroekonomiczne. Ożywienie w Wielkiej Brytanii zostało potwierdzone przez listopadowe odczyty Indeksu PMI dla przemysłu, który wyniósł 58.4 pkt., przekraczając o 2 punkt oczekiwania rynku. Pogorszył się wprawdzie nieco odczyt PMI dla usług, ale nie wydaje się do wystarczającym uzasadnieniem 200 punktowej przeceny.

W bieżącym tygodniu poznamy serię odczytów ze Szwajcarii. Choć nie będą one miały decydującego wpływu dla kierunku GBPCHF. Umocnienie szwajcarskiego franka wynika raczej ze spadku apetytu inwestorów na ryzyko, co potwierdziła zeszłotygodniowa korekta głównych indeksów giełdowych. Piątek przyniósł zaś znaczne wzrosty na największych światowych parkietach, co pozwoliło na odreagowanie spadków z pierwszej połowy tygodnia. Jeśli obecny sentyment utrzyma się, można liczyć na ponowny wzrost zainteresowania bardziej ryzykownymi aktywami, co sprzyjałoby realizacji scenariusza technicznego odbicia.

Dominik Murlak, Zespół mForex, Dom Maklerski mBanku S.A.

W piątek indeksy mocno w górę



Wykres 3. DE30 – interwał dzienny

Po trwającej przez prawie cały ubiegły tydzień wyprzedaży akcji na światowych giełdach, piątek przyniósł odreagowanie. Impulsem do wzrostów okazały się dobre dane z amerykańskiego rynku pracy. Stopa bezrobocia w listopadzie spadła do poziomu 7%, podczas gdy prognozy rynkowe zakładały odczyt na poziomie 7.2%, wobec 7.3% w poprzednim miesiącu. Zatrudnienie w sektorze pozarolniczym wzrosło zaś o 203 tys. (prognoza 180 tys.).

Dobre nastroje wśród Inwestorów wsparł opublikowany w piątek po południu wstępny odczyt Indeksu Uniwersytetu Michigan za grudzień. Indeks wzrósł w grudniu do 82.5 pkt, podczas gdy prognoza zakładała odczyt na poziomie 76 pkt. Dobry wynik indeksu świadczy o optymistycznej ocenie sytuacji ekonomicznej przez amerykańskich konsumentów, co jest dobrym prognostykiem kształtowania się przyszłego popytu wewnętrznego w największej światowej gospodarce.

Bieżący tydzień z punktu widzenia makro nie przyniesie przełomowych odczytów ani decyzji. Można się spodziewać, że Inwestorzy będą wyczekiwali raczej zaplanowanego na przyszły tydzień posiedzenia FOMC. Warto jednak zwrócić uwagę na wykres DAXa, który znalazł się w ciekawej sytuacji technicznej. Wykres DE30 odzwierciedlającego ceny głównego indeksu niemieckiej giełdy, pod koniec ubiegłego tygodnia testował wsparcie w postaci 23.6 proc. zniesienia Fibo ostatniej fali wzrostowej oraz dolnego ograniczenia kanału wzrostowego, w którym wykres poruszał się od początku września. W piątek nastąpiło silne odbicie, które powinno być kontynuowane w bieżącym tygodniu.

Dominik Murlak, Zespół mForex, Dom Maklerski mBanku S.A.

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku 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 Maklerski mBanku S.A., działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku S.A. nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku 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 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 Maklerski mBanku S.A.. Dom Maklerski mBanku S.A. nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakakolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Maklerski mBanku S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego mBanku S.A.