

czwartek, 9 stycznia 2014, godzina 8:30

mForex

ANALIZA FX

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

ECB i BoE nie zmieniają swojej polityki?

Wczorajsze dane z USA pozytywnie zaskoczyły inwestorów. 238 tys. nowych miejsc pracy wg raportu ADP, to wynik znacząco przekraczający rynkowy konsensus i dający nadzieję na wyższy od oczekiwań odczyt jutrzejszych oficjalnych danych z rynku pracy. Tak dobry odczyt utwierdził inwestorów w USA o tym, iż decyzja FED o pierwszym cięciu programu skupu aktywów nie był przedwczesna. Dobrze zareagowały w związku z tym amerykańskie giełdy, które powróciły do wzrostów po kilku dniach niewielkiej korekty. Warto pamiętać o tym, iż wkraczamy dziś w kolejny sezon wyników, co w ostatnim czasie zazwyczaj wspierało amerykańskie indeksy. Tym razem może być podobnie, oczywiście pod warunkiem większych od oczekiwań zysków amerykańskich przedsiębiorstw.

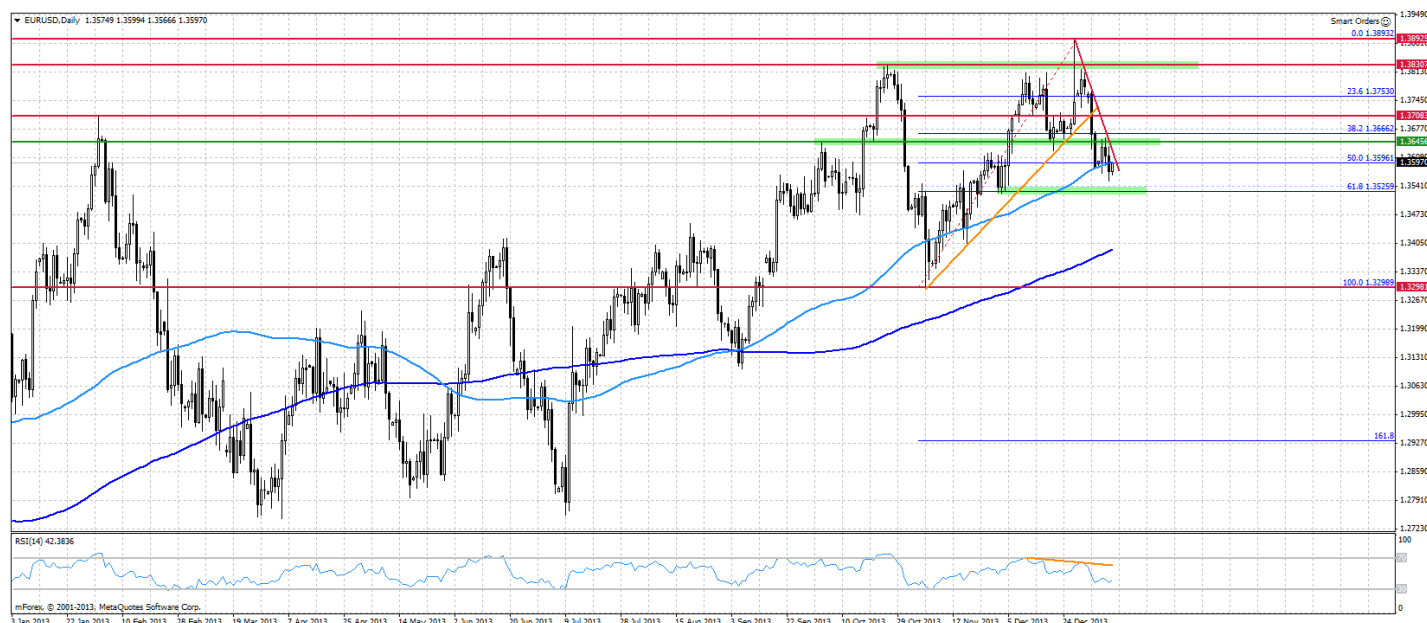
Minutki z ostatniego posiedzenia Komitetu Otwartego Rynku, na którym zdecydowano się na cięcie QE pokazały, iż zgoda członków FOMC, co do tego kroku była powszechna. Wspomniano również o postępującej poprawie na rynku pracy, jako decydującym czynnikiem, który pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość. Wydaje się, że pomimo wywarzonego komunikatu, dalsze cięcia programu są praktycznie przesadzone, a najbliższe możemy zobaczyć już na posiedzeniu pod koniec stycznia. Z drugiej jednak strony, widać, iż ta perspektywa nie przeraża inwestorów, którzy ciągle z optymizmem patrzą na amerykańskie giełdy i nie ruszyli gremialnie do kupowania dolara. Z wczorajszych informacji warto zwrócić uwagę na decyzję RPP o pozostawieniu stóp procentowych na dotychczasowym poziomie zgodnie z oczekiwaniami inwestorów. Warta odnotowania jest, zapowiedziana przez prezesa Belkę na marzec, rewizja dotychczasowego „forward guidance” wraz z publikacją nowej projekcji inflacji. Wydaje się, że przynajmniej do końca III kwartału stopy powinny pozostać bez zmian. Umiarkowany wpływ na rynek miały dane o sprzedaży detalicznej w Australii, które miały bardzo ograniczony wpływ na osłabiającego się w ostatnich dniach dolara australijskiego.

W dzisiejszym kalendarium kluczowe znaczenie będą miały posiedzenia Europejskiego Banku Centralnego oraz Banku Anglii. W obu przypadkach uwaga inwestorów będzie się skupiać głównie na przekazie raportów oraz konferencji prasowych, gdyż żadne zmiany polityki monetarnej nie są spodziewane. ECB może zapowiedzieć, możliwość stworzenia nowego programu LTRO lub też wskazać na prawdopodobieństwo dalszej obniżki stóp procentowych, jeżeli jednak przekaz konferencji prasowej Mario Dragiego będzie mniej gołębi niż spodziewają się inwestorzy możemy oczekiwać niewielkiego umocnienia euro.

Technicznie sytuacja na EURUSD nieuległa od wczoraj większym zmianom, jednak zamknięcie poniżej 50 sesyjnej średniej pozwala przypuszczać, że do końca tygodnia zobaczymy zejście do 1.3525 i dalej w stronę 1.3450. Do zanegowania tego scenariusza konieczne byłoby pokonanie linii trendu spadkowego i powrót w okolice 1.3650 o co dziś może nie być łatwo.

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

Wykres 1. EURUSD – interwał dzienny



Notowania rynkowe (08:30)

Waluty		Indeksy		Towary		Obligacje	
EURUSD	1.35956	DE 30	9488.6	GOLD	1227.1	TNOTE	123.21
EURPLN	4.1767	US 30	16461	BRENT	107.67	EURBUND	139.56
USDPLN	3.0722	US 500	1838	WTI	92.84	ITBOND	116.57
USDJPY	104.902	US 100	3570.3	COPPER	333.08		
GBPUSD	1.64639	POL 20	2385.5	SILVER	19.596		
EURCHF	1.23791	FRA 40	4259.8	CORN	417.5		
AUDUSD	0.88793	UK 100	6721.5	SOY	1274.25		
USDCAD	1.08326	JPN 225	15917	WHEAT.US	590.5		
NZDUSD	0.82578	USD_I	81.166	COCOA.US	2715		

GBPCHF najwyżej od 12 miesięcy



Wykres 2. GBPCHF – interwał dzienny

Wczoraj opisywaliśmy dynamiczne wzrosty na EURCHF. Wspomniana para wyhamowała, a w dalszej części dnia skorygowała część z wcześniejszego urobku, mimo pozytywnego zaskoczenia na danych z Eurolandu: sprzedaż detaliczna wzrosła w listopadzie o 1.4% m/m, podczas gdy prognoza zakładała wzrost zaledwie o 0.2%. Korzystnie wypadł także odczyt zamówień w niemieckim przemyśle, których liczba w listopadzie wzrosła o 2.1%, wobec spodziewanego wzrostu 1.1%. Wzrosty kontynuowała natomiast para GBPCHF, co jest bezpośrednim wynikiem powrotu dobrego sentymentu wobec brytyjskiego funta i wzrostu apetytu Inwestorów na ryzyko.

W ujęciu analizy technicznej GBPCHF, po przebicciu szczytów z połowy listopada, testuje obecnie szczyty z grudnia 2012 r. W perspektywie długoterminowej kontynuowany jest trend wzrostowy zapoczątkowany w sierpniu ubiegłego roku, wykres porusza się w ukształtowanym kanale, obecnie testując jego górne ograniczenie. Dynamika ostatnich ruchów na rynku może sprzyjać poszerzeniu kanału. Scenariusz wzrostowy wspiera układ 50 i 200 MA. Jeśli jednak opór okaże się zbyt silny, możemy spodziewać się odbicia i testowania wsparć w postaci linii 1.4921 lub niżej 23.6 proc. zniesienia Fibo (poziom 1.4772).

W dzisiejszym kalendarium na uwagę zasługuje przede wszystkim decyzja Banku Anglii ws. wysokości stóp procentowych oraz wartości programu skupu aktywów. Rynek spodziewa się, że na jednym z najbliższych posiedzeń BoE zdecyduje się na obniżenie docelowego poziomu stopy bezrobocia, przy której możliwe będzie podwyższenie stóp procentowych. Obecnie poziom ten wynosi 7%, przy ostatnim odczycie stopy bezrobocia na poziomie 7.4%. Zgodnie z wynikami ankiety agencji Reuters, zmiana wytycznych polityki monetarnej nie nastąpi jednak na najbliższym posiedzeniu.

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

AUDNZD testuje dołki z połowy grudnia



Wykres 3. AUDNZD – interwał dzienny

W ciekawej sytuacji technicznej znalazła się para dolar australijski do dolara nowozelandzkiego. Wykres AUDNZD testował w trakcie wczorajszego dnia wsparcie wyznaczone przez dołki wybite w połowie grudnia i wieńczące półtoramiesięczną falę wyprzedzący. Przebicie tego poziomu może sprowadzić kurs w okolice 1.060, gdzie wyznaczone zostało 8-letnie minimum. Kwestią czasu może być przebicie tego poziomu i ustanowienie kolejnych historycznych dołków. Jeśli jednak wsparcie zostanie obronione, a wykres się odbije, powinien napotkać opór w okolicach linii szczytów z II połowy grudnia i stycznia, tj. przy poziomie 1.0914. Kolejne ważne opory to 50-sesyjna średnia krocząca i górne ograniczenie kanału, w którym wykres porusza się nieprzerwanie od listopada 2012 r.

Jeśli chodzi o otoczenie makro, to dolar nowozelandzki powinien korzystać w najbliższym czasie na poprawie sentymentu wobec waluty i gospodarki amerykańskiej, z którą Nowa Zelandia jest ściśle powiązana. Z kolej gospodarcze australijskiej ciążyć może zastój w chińskim przemyśle, który jest głównym odbiorcą australijskich surowców. Dlatego poza odczytami z Nowej Zelandii i Australii kluczowe w kierunku jaki obierze AUDNZD będą odczyty z gospodarki amerykańskiej i chińskiej oraz wynikające z tego ewentualne zmiany w amerykańskim programie luzowania.

Poza dzisiejszymi nocnymi danymi makro z australijskiego rynku pracy oraz danymi o inflacji w Chinach, najbliższe istotne odczyty to piątkowa publikacja danych o bilansie handlu zagranicznego państwa środka oraz oczywiście wycekiwane przez wszystkich Inwestorów dane z amerykańskiego rynku pracy, które determinować będą kolejne decyzje FED ws. przyszłości programu QE.

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 jakiejkolwiek 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, 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 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.