

mForex

ANALIZA FX

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

Rynki coraz bardziej obawiają się ograniczania QE już w grudniu?

Początek tygodnia nie przyniósł zbyt wielu istotnych zmian na światowych rynkach. Widać wyraźnie, iż inwestorzy wstrzymali oddech w oczekiwaniu na środową decyzję FED w sprawie ograniczania programu skupu aktywów. W tej sytuacji można się spodziewać, że do tego czasu będzie nam towarzyszyła na rynkach większa niepewność. Ciekawie w tym kontekście wygląda sytuacja w Japonii, skąd poznaliśmy dziś w nocy lepszy od oczekiwań odczyt indeksu Tankan. Pokazuje on, że sytuacja największych firm w kraju kwitnącej wiśni ciągle się poprawia, a polityka premiera Abe przynosi oczekiwane efekty. Doprowadziło to jednak do pogłębienia korekty na indeksie Nikkei oraz odejścia USDJPY od tegorocznych szczytów. Widać, że lepsze dane z realnej gospodarki, wzmogły obawy o brak konieczności dalszych działań ze strony prezesa Banku Japonii Kurody na rzecz luzowania polityki monetarnej. Kontynuacja ruchu szczególnie w kontekście USDJPY powinna być obecnie ograniczana ze względu na zbliżające się posiedzenie FED, gdyż jeżeli do ewentualnego ograniczania programu QE doszłoby już w grudniu to dolar powinien umocnić się do wszystkich walut nie wyłączając jena.

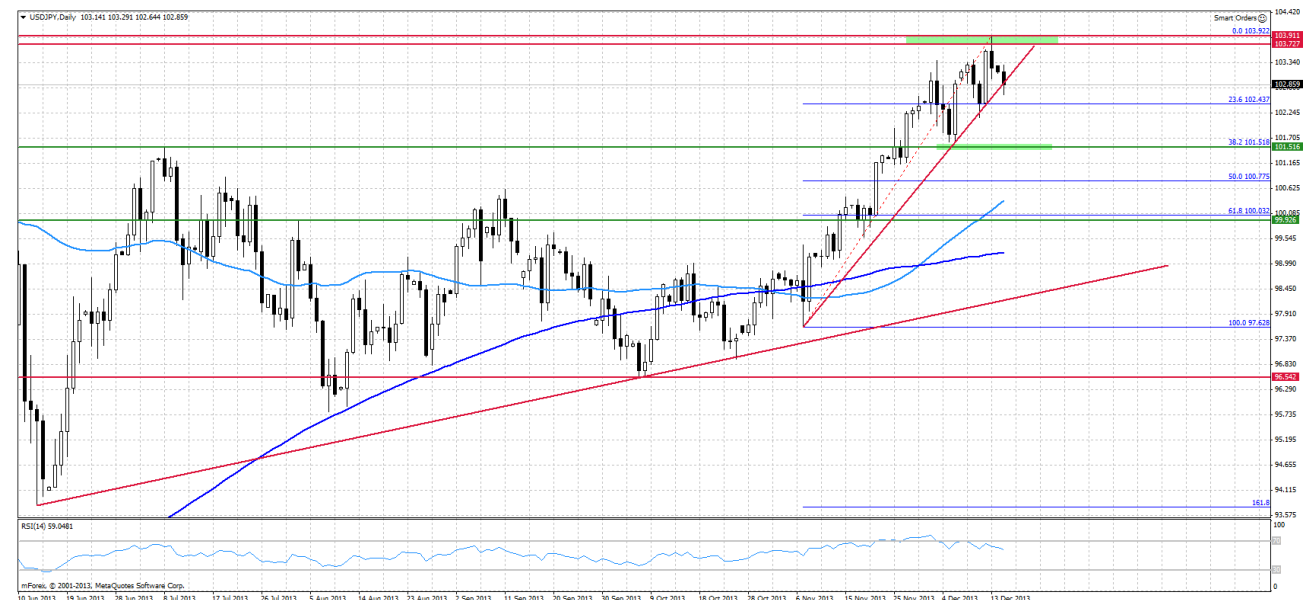
Dziś w nocy poznaliśmy gorszy od oczekiwań odczyt chińskiego PMI, który wyniósł 50.5 pkt wobec oczekiwań 51 pkt. Nie odbiło się to jednak wyraźnie dolarze australijskim oraz nowozelandzkim, gdyż szczególnie AUD jest już obecnie mocno wyprzedany. Taka reakcja, czyni bardziej prawdopodobnym scenariusz chwilowego odbicia na tych parach.

W dzisiejszym kalendarium najważniejsze powinny być odczyty PMI z krajów Strefy Euro, które mogą spowodować powrót EURUSD w stronę 1.38, jednak tak jak pisaliśmy w zeszłym tygodniu wybiecie górą przed środą jest mało prawdopodobne, chyba że wyraźnie zakończyłyby jutrzejszy odczyt inflacji CPI ze Strefy Euro, który będzie niezwykle istotny w kontekście dalszych działań ECB.

USDJPY po pokonaniu w zeszłym tygodniu tegorocznych szczytów w okolicach 103.70 i osiągnięciu okolic 103.90, wrócił się wyraźnie poniżej 103 jenów za dolara. Siłę jena wsparło także gorsze zachowania tokijskiej giełdy. Obecnie kurs znajduje się na linii trendu wzrostowego, której przełamanie może spowodować pogłębienie korekty do 102.40, a nawet 101.50. Najbliższym oporem pozostaje strefa tegorocznych szczytów na poziomach 103.70-90.

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

Wykres 1. USDJPY – interwał dzienny



Ostatnie wydarzenia

Chiny	Wstępny indeks PMI dla przemysłu 50.5 pkt Prognoza: 51 pkt Poprzednio 50.8 pkt
Japonia	Indeks Tankan dla przemysłu IV kw. 16 pkt., Prognoza 15 pkt. Poprzednio 12 pkt.
USA	Inflacja producencka PPI (m/m); prognoza +0.1%, poprzednio +0.2%
Polska	Wskaźnik cen towarów i usług -0.2% prognoza +0.1%, poprzednio 0.2%

Kalendarz na najbliższe godziny

EUR	08:58 Seria wstępnych indeksów PMI dla przemysłu i usług w grudniu, m.in. z Francji, Niemiec i Strefy Euro
EUR	11:00 Bilans handlu zagranicznego w październiku Poprzednio 14.3 mld EUR
USD	14:58 Indeks PMI dla przemysłu grudzień Poprzednio: 54.7
USD	15:00 Napływ kapitałów do USA
	15:15 Produkcja przemysłowa w listopadzie

mForex

+48 22 697 47 74
kontakt@mforex.pl
mforex.pl

Notowania rynkowe (08:30)

Waluty		Indeksy		Towary		Obligacje	
EURUSD	1.37566	DE 30	9000.1	GOLD	1233.8	TNOTE	124.47
EURPLN	4.1825	US 30	15725	BRENT	108.78	EURBUND	140.46
USDPLN	3.0406	US 500	1770	WTI	96.39	ITBOND	114.68
USDJPY	102.78	US 100	3449.8	COPPER	331.48		
GBPUSD	1.63167	POL 20	2423	SILVER	19.586		
EURCHF	1.22185	FRA 40	4052.8	CORN	424.25		
AUDUSD	0.89515	UK 100	6425	SOY	1324.25		
USDCAD	1.05822	JPN 225	15213	WHEAT.US	626.5		
NZDUSD	0.82771	USD_I	80.251	COCOA.US	2786		

AUDUSD testuje 3-letnie dołki

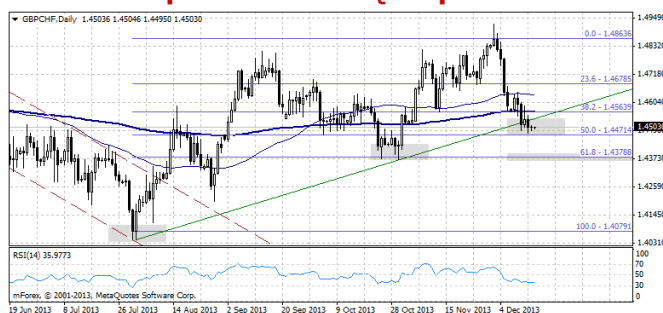

Wykres 2. AUDUSD – interwał dzienny

Wykres AUDUSD w połowie ubiegłego tygodnia dotarł do górnego ograniczenia kanału formowanego od października, po czym runął w dół powtarzając scenariusz z połowy listopada. Obecnie wykres zbliżył się do ważnego wsparcia w postaci podwójnego dna wybitego na początku i pod koniec sierpnia (okolice poziomu 0.89). Przebicie tego wsparcia sprowadziłoby wykres do poziomów sprzed ponad 3 lat. Tymczasem, w krótkim terminie prawdopodobne jest przejście kursu w konsolidację, podobnie jak miało to miejsce po ostatniej fali wyprzedzą, a następnie kontynuacja spadków. Drogę do dalszej przeceny waluty australijskiej utworował szef RBA Glenn Stevens, swoją słowną interwencją w opublikowanym w piątek wywiadzie. Powtórzył, że w jego ocenie osłabienie AUDa przyniesie obecnie większe korzyści dla gospodarki niż ewentualne cięcie stóp. Powstrzymując się od konkretnów, dodał, że AUDUSD na poziomie 0.85 jest bliższy jego oczekiwaniom niż 0.95, co pozostawia spore pole do spadków w średnim terminie.

Opublikowane w ubiegłym tygodniu dane z australijskiego rynku pracy nie wpłynęły w znaczącym stopniu na sentyment. Warto jednak dodać, że od początku 2004 r. stopa bezrobocia nie przekroczyła prognozy 5,8%, który został osiągnięty w listopadzie. Podstawem niżki AUDUSD można dopatrywać się także w tymczasowym odreagowaniu dolara amerykańskiego.

W bieżącym tygodniu warto zwrócić uwagę na zaplanowaną na jutro publikację protokołu z posiedzenia Banku Rezerwy Australii. O kierunku w jakim zmierzać będzie para AUDUSD, może przesądzić jednak zaplanowane na środę posiedzenie FOMC i płynące z niego komunikaty dotyczące terminów i skali wygaszania programu QE.

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

GBPCHF – przełamał linię wsparcia


Wykres 3. GBPCHF – interwał dzienny

Pod koniec ubiegłego tygodnia para GBPCHF trwale przebiła linię trendu wzrostowego ukształtowaną przez dołki z końca lipca i października. Kurs przebił jednocześnie 50- i 200-dzienną średnią krocząca. Technicznym wsparciem dla wykresu pozostają dwa najbliższe zniesienia Fibo fali wzrostowej z II połowy roku: 50 proc. przebiegające w okolicach 1.4471 oraz ważniejsze 61.8 proc. na poziomie 1.4379, które może skutecznie powstrzymać wykres przed dalszymi spadkami.

Za przecenę pary GBPCHF z jednej strony odpowiada korekta GBPUSD, po odreagowaniu dolara amerykańskiego z drugiej strony natomiast powrót kapitału do „bezpiecznej przystani”, za jaką uważany jest frank szwajcarski. Potwierdzeniem wycofywania kapitału z ryzykownych aktywów jest trwająca już drugi tydzień korekta indeksów giełdowych. Można spodziewać się, że taka sytuacja utrzyma się do czasu kiedy na rynku planuje niepewność, co do przyszłości amerykańskiego programu skupu obligacji. Niepewność ta potrwa co najmniej do środy, na kiedy zaplanowane jest posiedzenie FOMC, które może podjąć decyzję w sprawie skali i terminu ograniczenia wielkości QE.

Poza tym wydarzeniem na bieżący tydzień zaplanowana jest seria odczytów z brytyjskiej gospodarki, w tym: we wtorek dane o inflacji CPI oraz PPI, we środę dane z rynku pracy i publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia BoE. W dalszej części tygodnia także wyniki sprzedaży detalicznej i finalne dane dotyczące PKB w III kw. Do końca roku nie poznamy już za to ważniejszych danych ze szwajcarskiej gospodarki.

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, 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 jakkolwiek 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.