

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.

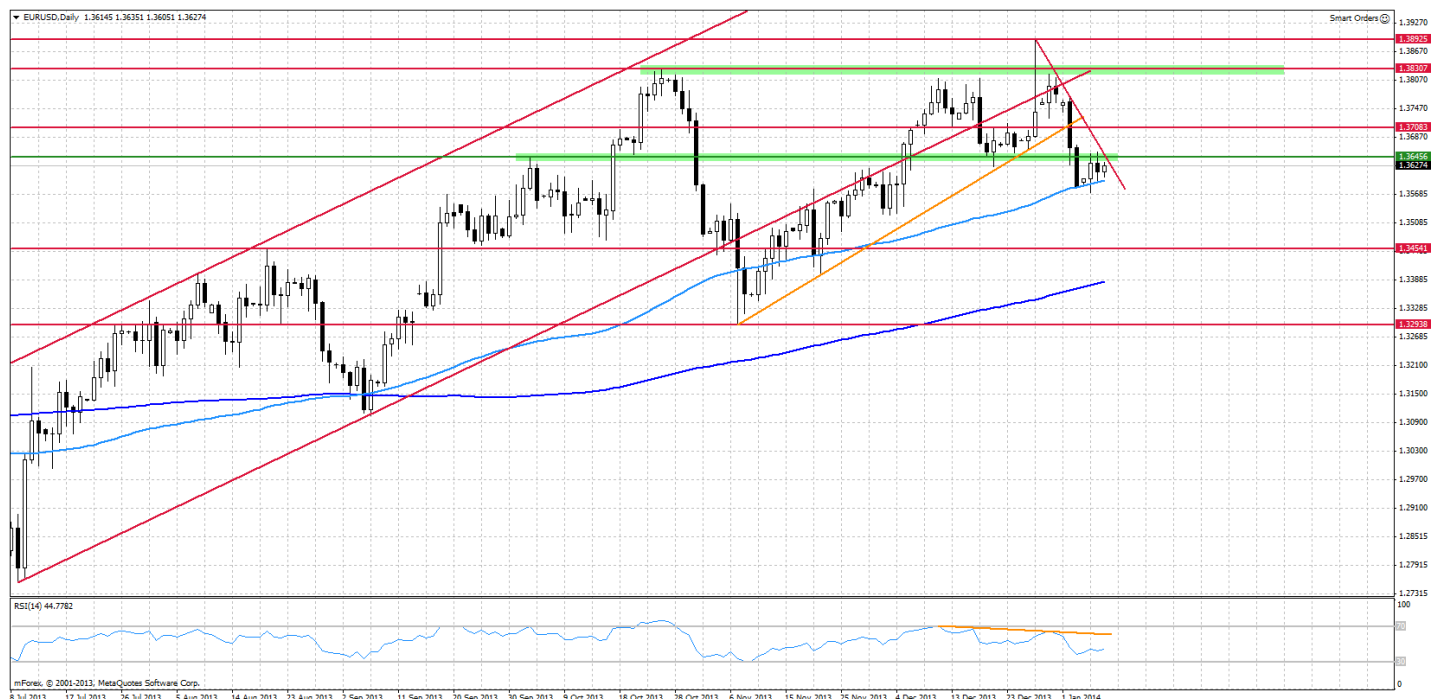
Rynki wkraczają w kluczowy okres dla EURUSD

Wczorajsze dane dotyczące inflacji w Strefie Euro za grudzień rozpoczęły serię kluczowych odczytów dla dalszych losów EUR/USD, które rynki poznają w tym tygodniu. Inflacja w grudniu wyniosła 0.8%, co wskazuje iż presja deflacyjna pozostaje bardzo silna, co może zmusić ECB do działania podczas jednego z najbliższych posiedzeń. Wydaje się jednak, że żadnych nowych decyzji nie powinniśmy poznać na czwartkowym posiedzeniu, a ewentualne zaskoczenie zaowocowałoby zapewne dużym osłabieniem euro. Istotny będzie w tej sytuacji także wydzwięk konferencji prasowej Mario Draghiego, po którym można spodziewać się raczej gołębiego przekazu. Warto również zwrócić uwagę na dużą słabość dolara kanadyjskiego, który tracił po słabszych odczytach makro oraz wypowiedzi prezesa Banku Kanady, który stwierdził, iż w obecnym otoczeniu inflacyjnym będzie można powrócić do ponownego rozważenia ewentualnej obniżki stóp procentowych. Głos ten został również wsparty, przez kanadyjskiego ministra finansów, który powiedział, że niższa wycena CAD powinna wspierać rodzimy przemysł.

Również dziś najważniejsza będzie kwestia komunikacji z rynkami, gdyż o godzinie 20 zostaną opublikowane „minutki” z ostatniego posiedzenia Komitetu Otwartego Rynku, podczas którego została podjęta decyzja o ograniczeniu programu skupu aktywów. Rynki będą szczególnie wrażliwe na wypowiedzi Janet Yallen, która została już oficjalnie zatwierdzona na nowego prezesa Rezerwy Federalnej. Ewentualne rysy na szerokim konsensusie, który miał być obecny podczas ostatniego posiedzenia, mogą działać na niekorzyść dolara. Istotne w dzisiejszym kalendarium mogą być także dane ADP dotyczące rynku pracy w USA, jednakże tylko w wypadku wystąpienia większego odchylenia od prognoz. Mniejsze znaczenie powinny mieć dzisiejsze odczyty ze Strefy Euro, gdyż nawet większa liczba zamówień w niemieckim przemyśle nie powinna znacząco wesprzeć euro, które pozostaje słabe przed czwartkową decyzją ECB. Dziś poznamy także decyzję Rady Polityki Pieniężnej w sprawie stóp procentowych, jednak nie należy w tym wypadku spodziewać się żadnego ruchu, ze strony Rady. Prawdopodobnie utrzymana zostanie polska wersja „forward guidance”, mówiąca o pozostawieniu stóp na niezmiennym poziomie do połowy 2014 roku. W obecnej konfiguracji w RPP po nominacji prof. Osiatyńskiego, prawdopodobne jest pozostawienie stóp na obecnym lub niższym poziomie do końca roku, co powinno dobrze wpływać na gospodarkę. Nie należy jednak spodziewać się większej zmienności na EURPLN, który bardziej wrażliwy w najbliższych dniach będzie na zawirowania związane z EURUSD. Technicznie sytuacja na EURUSD nie zmieniła się w ostatnich dniach, ciągle pozostajemy powyżej 50 sesyjnej średniej oraz poniżej linii trendu i pokonanie jednej z tych barier powinno zdecydować, czy podążymy dziś w stronę 1.3520, czy 1.37, jednak w związku decyzją ECB oraz danymi z rynku pracy w USA, można spodziewać się większej zmienności i nerwowości na rynku.

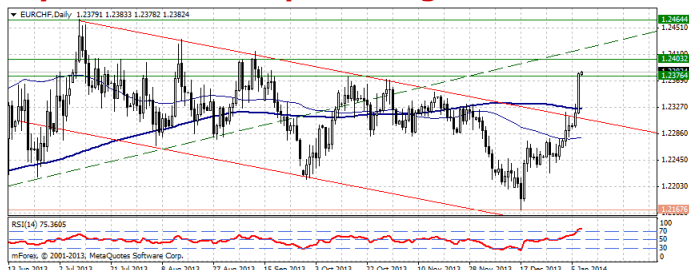
Kamil Maliszewski, Zespół mForex, Dom Maklerski mBanku S.A.

Wykres 1. EURUSD – interwał dzienny

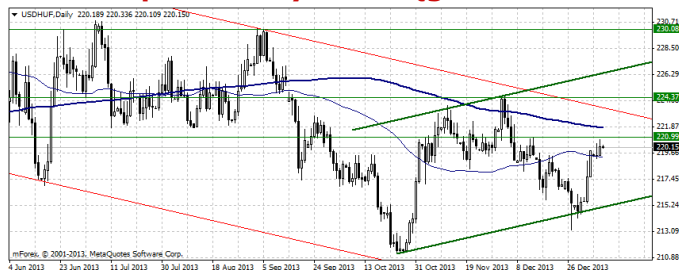


Notowania rynkowe (08:30)

Waluty		Indeksy		Towary		Obligacje	
EURUSD	1.36214	DE 30	9515.6	GOLD	1228.4	TNOTE	123.52
EURPLN	4.1736	US 30	16540	BRENT	107.62	EURBUND	139.71
USDPLN	3.0643	US 500	1838.5	WTI	94.08	ITBOND	116.68
USDJPY	105.065	US 100	3558.8	COPPER	337.58		
GBPUSD	1.64115	POL 20	2373.5	SILVER	19.702		
EURCHF	1.23839	FRA 40	4269.1	CORN	427.75		
AUDUSD	0.89213	UK 100	6762.3	SOY	1272.5		
USDCAD	1.08159	JPN 225	16122	WHEAT.US	604.5		
NZDUSD	0.82826	USD_I	81.076	COCOA.US	2692		

Wybicie z kanału spadkowego na EURCHF


Wykres 2. EURCHF – interwał dzienny

USDHUF przed danymi z Węgier


Wykres 3. USDHUF – interwał dzienny

Dawno już nie mieliśmy okazji obserwować tak dynamicznych wzrostów na parze EURCHF. Wykres EURCHF z impetem wybił się wczoraj z kanału spadkowego, w którym tkwił od połowy 2013 r. Po drodze kurs przebił opór w postaci 200-sesyjnej średniej kroczącej. Dynamika wzrostów osłabła lekko w okolicy oporu na 1.2375, poziom wyznaczony przez szczyty z połowy i końca października. Trwałe przebicie tego oporu otworzy drogę do dalszych wzrostów, z możliwymi przerwami w okolicach szczytów z połowy września (1.24) i połowy sierpnia (1.2431). Istotnym sygnałem przemawiającym za dalszymi wzrostami, będzie powrót wykresu ponad linię trendu wzrostowego, poniżej której wykres znalazł się w II połowie września. Negacją scenariusza wzrostowego będzie powrót poniżej 200-sesyjnej MA.

Sytuacja fundamentalna także powinna w dłuższym terminie sprzyjać umocnieniu pary EURCHF. Szwajcarski Bank Centralny (SNB) w trosce o korzystne warunki wymiany handlowej z krajami strefy euro w dalszym ciągu podejmować będzie działania, prowadzące do osłabiania franka. Natomiast sytuacja makro i nastroje w Eurolandzie powinny w tym roku ulegać dalszej poprawie.

Dzisiaj, choć w centrum uwagi inwestorów znajdują się odczyty ADP z USA, warto przed południem zwrócić uwagę na listopadowe odczyty ze Strefy Euro. Światło dzienne ujrzą wyniki sprzedaży detalicznej i stopy bezrobocia w Eurolandzie oraz dynamika zamówień przemysłu niemieckim. Natomiast już jutro odbędzie się posiedzenie ECB ws. wysokości stóp procentowych oraz konferencja prasowa po posiedzeniu, która z pewnością wpłynie na zwiększoną zmienność par walutowych z udziałem euro. Ważniejsze dane z gospodarki szwajcarskiej opublikowane zostaną dopiero w piątek, kiedy poznamy grudniowe dane o stopie bezrobocia oraz inflacji konsumenckiej CPI.

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

Na dzisiaj zaplanowana jest publikacja kilku ważnych odczytów z gospodarki węgierskiej. Rano opublikowane zostaną wstępne dane dotyczące produkcji przemysłowej w listopadzie. W poprzednim miesiącu produkcja spadła o 0.5% w ujęciu m/m i była wyższa o 6%, w porównaniu do października ubiegłego roku. W tym samym czasie światło dzienne ujrzą odczyty sprzedaży detalicznej w listopadzie. W poprzednim miesiącu sprzedaż detaliczna wzrosła o 2.5% r/r, co było najlepszym odczytem w II półroczu 2013 r. Dane lepsze od prognoz mogą pomóc forintowi węgierskiemu w odreagowaniu przeceny z ostatnich dni, która dotknęła wszystkich walut regionu, łącznie z polskim złotym. Gorsze odczyty pozwolą z kolei na atak na szczyty z połowy grudnia. Po południu opublikowany zostanie dodatkowo protokół z ostatniego posiedzenia Banku Centralnego Węgier, na którym zgodnie z oczekiwaniami obniżono stopę procentową do poziomu 3%.

W ujęciu technicznym kurs USDHUF porusza się w długoterminowym kanale spadkowym, z genezą przypadającą na luty ubiegłego roku. Od października na wykresie ukształtował się także kanał wzrostowy, który wyprowadził kurs z ponad rocznych dołków (211.37). Od początku bieżącego roku kurs USDHUF odnotowuje dynamiczne zwyżki. Kurs wybił się wczoraj z powodzeniem ponad opór w postaci 50-sesyjnej średniej kroczącej. Najbliższe opory stanowi 200-sesyjna średnia krocząca, przebiegająca obecnie w okolicach 221.87 oraz górne ograniczenie długoterminowego kanału spadkowego (223.50).

Dzisiaj poza odczytami z Węgier kluczowa może okazać się publikacja danych z amerykańskiego rynku pracy, które dadzą przedsmak piątkowych odczytów.

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.