

Poranny komentarz FX

2012-11-06

Konrad Białas
 Analitik Rynku Walutowego

- Indeks aktywności wytwórczej sektora usługowego w USA w X w dół, ale nadal wskazuje na ekspansję sektora (54,2 pkt, prog. 54,5 pkt, poprz. 55,1 pkt).
- Słabnie sektor usługowy w Wielkiej Brytanii – indeks PMI dla usług spadł do najniższego poziomu od prawie dwóch lat (50,6 pkt, prog. 52 pkt, poprz. 52,2 pkt).
- Międzynarodowi pożyczkodawcy i Grecja są na dobrej drodze, aby uzgodnić wypłatę transzy pomocy na spotkaniu Eurogrupy 12 listopada – komisarz ds. gospodarczych i walutowych Olli Rehn.
- W reakcji na słabnące tempo globalnego wzrostu, państwa rozwinięte zobowiązują się, iż tempo konsolidacji fiskalnej jest odpowiednie dla wspierania ożywienia – końcowe ustalenia po szczycie G20.

Kurs	Ostatni	Zmiana
EURPLN	4.1141	0.04%
USDPLN	3.2153	0.32%
CHFPLN	3.4080	0.01%
GBPPLN	5.1418	0.07%
EURUSD	1.2797	-0.26%
GBPUSD	1.5994	-0.23%
USDJPY	80.06	-0.42%
EURCHF	1.2073	0.04%
USDCAD	0.9951	0.09%
AUDUSD	1.0427	0.56%

Źródło: Alior Bank

Ameryka wybiera prezydenta... i przyszłe nastroje na rynkach

We wtorek niemal całą uwagę rynków finansowych pochłaniają wybory w Stanach Zjednoczonych. Amerykanie będą wybierać prezydenta, jedną trzecią składu Senatu i wszystkich członków Izby Reprezentantów. Według opublikowanego w poniedziałek sondażu Reuters/Ipsos, podział głosów na przedstawiciela Demokratów Baracka Obamę i kandydata partii Republikańskiej Mitta Romneya jest niemal równy, choć urzędujący prezydent ma przewagę w kilku rozstrzygających stanach, gdzie partie nie mają zdecydowanej przewagi. Minimalne różnice w głosach mogą doprowadzić do odroczenia rozstrzygnięcia, co tylko rozchwieje rynki finansowe, tak jak to miało miejsce w 2000 r., kiedy o zwycięstwie Busha nad Gore'm decydował Sąd Najwyższy.

Rezultat wyborów ma przede wszystkim spore znaczenie dla przyszłej polityki budżetowej USA. Do końca roku politycy obu partii muszą dojść do porozumienia w kwestii stopnia konsolidacji fiskalnej, inaczej zostaną zastosowane automatyczne cięcia wydatków i podwyżki podatków na łączną kwotę 600 mld dolarów, co może przynieść spadek amerykańskiego PKB nawet o 5%. Dlatego, jeśli jedna partia uzyska kontrolę zarówno nad Białym Domem, jak i Kongresem, może to zostać odebrane pozytywnie przez inwestorów, gdyż przyspieszy podejmowanie decyzji budżetowych. Natomiast, jeśli Barack Obama otrzyma reelekcję, a Republikanie utrzymają większość w Izbie Reprezentantów, wówczas USA może czekać paraliż decyzyjny, tak jak to miało miejsce w 2011 r., co dla rynków finansowych oznacza nowy element ryzyka na kolejne tygodnie. A zakładając utrzymanie status quo (reelekcja Obamy, przewaga Republikanów w Izbie Republikańskiej), taki scenariusz jest niestety najbardziej prawdopodobny.

- Rynek w fazie wyczekiwania na rozstrzygnięcia w wyborach prezydenckich w USA. We wtorek reakcje na przedpołudniowe dane ze strefy euro (finalne odczyty indeksów PMI dla usług, zamówienia w przemyśle Niemiec) ograniczone.
- Euro blisko dwumiesięcznych minimów do dolara w związku z niepewnością o wynik głosowań w greckim parlamencie nad reformami fiskalnymi. Pierwszy istotny opór na 1,2805, a dalej 1,2842 (szczyt z 5.11.). Spadek poniżej 1,2765 (dołek z 5.11) otwiera drogę do psychologicznego poziomu 1,27.
- Złoty stabilny, czeka na śródowy komunikat RPP. EURPLN pozostaje w przedziale 4,10-4,13, USDPLN utrzymuje się w zakresie 3,19-3,2350.

Poranny komentarz FX

Istotne wydarzenia dnia

Godz.	Miejsce	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia
09:53	USA	Wybory prezydenckie	październik	49,3 pkt	49,7 pkt
09:58	Niemcy	Indeks PMI dla usług – fin.	październik	46,2 pkt	46,1 pkt
10:30	Strefa euro	Indeks PMI dla usług – fin.	wrzesień	-0,7% m/m	-0,5% m/m
12:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa	wrzesień	-0,5% m/m	-1,3% m/m
	Niemcy	Zamówienia w przemyśle			

Waluty			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
EURPLN	4.1141	4.1123	0.04%
USDPLN	3.2153	3.2050	0.32%
CHFPLN	3.4080	3.4077	0.01%
GBPPLN	5.1418	5.1380	0.07%
EURUSD	1.2797	1.2831	-0.26%
GBPUSD	1.5994	1.6031	-0.23%
USDJPY	80.06	80.4000	-0.42%
EURCHF	1.2073	1.2068	0.04%
USDCAD	0.9951	0.9942	0.09%
AUDUSD	1.0427	1.0368	0.56%

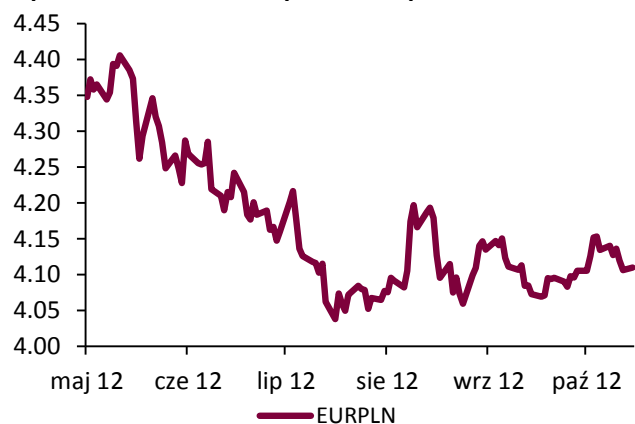
Rynek pieniężny			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
WIBOR1M	4.75	4.76	-0.01
WIBOR3M	4.71	4.72	-0.01
EURIBOR1M	0.1090	0.1100	-0.0010
EURIBOR3M	0.1960	0.1970	-0.0010
LIBOR USD 1M	0.2080	0.2090	-0.0010
LIBOR USD 3M	0.3118	0.3128	-0.0010
LIBOR CHF 1M	0.0060	0.0060	0.0000
LIBOR CHF 3M	0.0320	0.0320	0.0000

Obligacje skarbowe			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
POLSKA 10Y	4.385	4.487	-0.102
NIEMCY 10Y	1.426	1.452	-0.026
WŁOCHY 10Y	5.007	4.940	0.067
HISZPANIA 10Y	5.767	5.675	0.092
GRECJA 10Y	17.968	18.220	-0.252
USA 10Y	2.218	2.227	-0.009

Indeksy			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
WIG20	2343.90	2345.99	-0.09%
DAX	7326.47	7363.85	-0.51%
CAC 40	3448.50	3492.46	-1.26%
FTSE 100	5839.06	5868.55	-0.50%
S&P 500	1417.26	1417.26	0.00%
NIKKEI 225	8975.15	9007.44	-0.36%

Towary			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
Ropa Brent	106.45	106.45	0.00%
Złoto	1686.55	1684.60	0.12%
Srebro	31.21	31.18	0.10%
Miedź	7603.75	7635.00	-0.41%

Wykres 1. Kurs EURPLN – wykres dzienny



Wykres 2. Kurs EURUSD – wykres dzienny



Źródło: Alior Bank; kursy walutowe oraz ceny towarów są cenami mid z godziny 8:00 z dnia dzisiejszego i poprzedniego dnia roboczego; kwotowania rynku pieniężnego odnoszą się do ostatnich dwóch dni roboczych; rentowności obligacji oraz wartości indeksów giełdowych odnoszą się do wartości na zamknięciu z ostatnich dwóch dni roboczych. Prognozy wskaźników makroekonomicznych: konsensus Reuters; wst. – dane wstępne; fin. – dane finalne; w.s. = wyrównane sezonowo, n.s. = niewyrównane sezonowo; SAAR –zannualizowana stopa wyrównana sezonowo; m/m = miesiąc do miesiąca; k/k = kwartał do kwartału; r/r = rok do roku.

Poranny komentarz FX

Niniejsza analiza została sporządzona przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie i nie stanowi ona świadczenia usług w zakresie doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384 wraz z późn. zm.). Nie stanowi ona również oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93 wraz z późn. zm.). W związku z powyższym, decyzje podejmowane przez klientów w oparciu o niniejszą analizę oraz opisane w niej przewidywania, szacunki jak i wskazane ryzyka, nie mogą stanowić podstawy roszczeń wysuwanych w stosunku do Alior Banku S.A.

Celem niniejszej analizy jest przede wszystkim zaprezentowanie klientom możliwie najszerszej i wnikliwej informacji dotyczącej aktualnej sytuacji makroekonomicznej, w tym szeroko pojętej problematyki ryzyka finansowego i wiążącego się z nim wahaniami wolumenów, stóp procentowych, inflacji, surowców, notowań giełdowych. Alior Bank S.A. dokłada wszelkiej staranności aby informacje zawarte w analizie jak i wnioski z niej płynące, były jak najbardziej wiarygodne i dokładne.

Klienci muszą brać jednak pod uwagę, iż inne podmioty funkcjonujące na rynku i przeprowadzające podobne analizy makroekonomiczne, mogą opierać się w swych opracowaniach na innych modelach i założeniach, jak również zebranych danych, co może prowadzić w rezultacie do przedstawienia innych wniosków i przewidywań w stosunku do zaprezentowanych przez Alior Bank S.A.

Klienci, którzy podejmą decyzję odnośnie poszczególnych instrumentów finansowych oraz innych transakcji, opierając się w tej mierze o analizę makroekonomiczną sporządzoną przez Alior Bank S.A., muszą mieć świadomość, iż podejmują te decyzje na własne ryzyko i odpowiedzialność. Jednocześnie Alior Bank S.A. sugeruje, aby decyzje przez klientów podjęte zostały poprzedzone szczegółowym zapoznaniem się z informacją o ryzyku związanym z poszczególnymi instrumentami finansowymi oraz transakcjami, jak również negatywnych skutkach mogących wystąpić w przyszłości.