

czwartek, 7 stycznia 2016, godzina 8:30

mForex

ANALIZA FX

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

Chiny znów niepokoją

Doniesienia z Chin znów pograżają rynkowe nastroje. Indeks Szanghaj Composite zaraz po otwarciu spadł o 7.5% i zaledwie po 30 minutach handlu notowania zostały zamknięte. Przełożyło się to również na spore spadki na pozostałych azjatyckich giełdach oraz bardzo niskie otwarcie sesji w Europie. Obok Chin, rynkowe niepokoje podnoszą wciąż spadające ceny ropy – od rana Brent i WTI tanieją o ponad 5% i znajdują się na najniższym poziomie od 2004 roku, odpowiednio 32.4\$ i 32.3\$. Z kolei taniejąca ropa pograża waluty gospodarek silnie uzależnionych od surowca – CAD, NOK i AUD osłabiają się dziś najsilniej. Na podwyższonej awersji do ryzyka traci również polski złoty. Kurs EURPLN rośnie do 4.35, a CHFPLN do 4.01. Dziś z danych makro poznamy jedynie stopę bezrobocia z Eurolandu za grudzień (11:00) i tygodniową liczbę wniosków o zasiłki w USA (14:30).

Powodem paniki na chińskiej giełdzie była decyzja Banku Chin o obniżce kursu juana wobec dolara o 0.5%, do 6.56, czyli do najniższego poziomu od 2011 roku. Decyzja ta może bowiem spowodować odpływ kapitału z Chin i problemy z płynnością. Obawy przed dalszą wyprzedzą łagodzą natomiast ogłoszone przez Chińskiego Regulatora Rynków Finansowych (CSRC) nowe zasady sprzedaży większych pakietów akcji. Duzi akcjonariusze będą mogli bowiem sprzedać jedynie 1% akcji w okresie 3 miesięcy i co więcej, o takim zamiarze będą musieli poinformować z 15 dniowym wyprzedzeniem. Dodatkowo CSRC zapewnił, że będzie podejmował dalsze działania w celu ustabilizowania rynku. Dzisiejsze wydarzenia podtrzymują jednak obawy o kondycję chińskiej gospodarki, która może znacznie zagrażać koniunkturze na całym świecie. Dodatkowo dalsze osłabienie juana obniża konkurencyjność reszty świata, co również nie sprzyja nastrojom na rynkach bazowych i podnosi rynkową awersję do ryzyka. Tym samym do końca tygodnia należy liczyć się z dalszymi spadkami na giełdach. Wraz z powrotem rodzimych inwestorów, dziś lekko odreagować może polska waluta, jednak w kolejnych dniach, jeżeli utrzyma się podwyższona awersja do ryzyka, złoty prawdopodobnie dalej będzie tracił. W tej sytuacji EURPLN powinien zmierzać do grudniowego maksimum na 4.37, a CHFPLN w okolice 4.05.

Opublikowany wczoraj protokół z grudniowego posiedzenia FOMC, okazał się bardziej gołębi niż słowa Janet Yellen z konferencji prasowej. Przede wszystkim, pomimo, że decyzja o pierwszej od prawie dziesięciu lat podwyżce stóp zapadła jednomyślnie, to jednak treść protokołu wskazała, że znaczna część członków FOMC zaniepokojona jest niską inflacją i słabymi perspektywami jej wzrostu, co sprawiło, że dla wielu członków Komitetu decyzja o podwyżce nie była taka oczywista. Publikacja przełożyła się na osłabienie dolara, jednak tak naprawdę protokół nie wiele zmienia w perspektywach, co do dalszych podwyżek stóp i stanowiska Fed. Kluczowym czynnikiem, od którego zależeć będzie tempo zacieśniania oczywiście pozostaje inflacja i jej ścieżka dochodzenia do celu 2%. Tym samym notowania dolara powinny pozostać szczególnie wrażliwe na dane o dynamice cen.

Zespół mForex, Dom Maklerski mBanku S.A

Wykres 1. EURPLN, interwał D1



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

EURUSD	1.0785	DE 30	9892.1	GOLD	1095.2	TNOTE	127.121
EURPLN	4.3459	US 30	16642.5	BRENT	32.68	EURBUND	160.03
USDPLN	4.02986	US 500	1959.7	WTI	32.45	ITBOND	138.81
USDJPY	118.027	US 100	4370	COPPER	203.33		
GBPUSD	1.45984	POL 20	1748.5	SILVER	13.998		
EURCHF	1.08574	FRA 40	4559.2	CORN	352.5		
AUDUSD	0.70562	UK 100	6157.2	SOY	862		
USDCAD	1.41294	JPN 225	18421	WHEAT.US	462		
NZDUSD	0.66617	USD_I	99.501	COCOA.US	2978		

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. udostępni niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego mBanku S.A.