

Analiza techniczna PLN,HUF,RUB

8 lipca 2014

Możliwy kolejny wyraźniejszy ruch EURPLN

Spośród trzech analizowanych walut, jedynie rubel zyskał nieco w czerwcu. Na jego korzyść działały kolejne lepsze od prognoz dane z rosyjskiej gospodarki, ale skalę umocnienia ograniczały walki toczące się na Ukrainie. Złoty i forint były pod wyraźną presją wydarzeń wewnętrznych jak i zewnętrznych (niestabilna sytuacja na Ukrainie i w Iraku). Zgodnie z tym co zapowiadaliśmy przed miesiącem, krajowa waluta straciła do euro (EURPLN przekroczył chwilowo 4,17) m.in. w wyniku „afery podsłuchowej” i słabych danych z kraju, które wspierały oczekiwania rynku na obniżki stóp NBP. Forint tracił natomiast w wyniku obaw o skutki dla sektora bankowego działań węgierskiego rządu zamierzającego pomóc zadłużonym w zagranicznej walucie obywatelom. Nastroj do węgierskiej waluty pogorszył się w ostatnich tygodniach. Kurs EURHUF wznowił w czerwcu trend wzrostowy i wg nas możliwa jest jego kontynuacja. W przypadku EURPLN, analiza techniczna ponownie daje szanse na wyraźniejszy ruch, który może wyznaczyć kierunek na najbliższe tygodnie.

Na tygodniowym wykresie EURPLN pojawiła się formacja Shark-32. Bieżący niski ADX wskazuje, że rynek gotowy jest do rozpoczęcia kierunkowego ruchu. Obecna sytuacja sugeruje, że w najbliższym czasie EURPLN może spaść poniżej 4,11 albo wzrosnąć powyżej 4,17.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 4,11 → 4,088 → 4,05

Poziomy oporu: 4,17 → 4,20 → 4,22

Prognoza EURPLN na lipiec

Średnio w miesiącu: 4,14

Koniec miesiąca: 4,14

Notowania EURHUF opisać można wg konwencji Elliota. Wydaje się, że pod koniec maja zakończyła się 4 podfala fali 3. Minimalny zasięg fali 5 – której formowanie mogło się właśnie rozpocząć – wykracza nieznacznie poza drugą strefę oporu i wynosi 320.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 300 → 294,8 → 291,3

Poziomy oporu: 315,5 → 318,4 → 320

Obecnie analiza techniczna nie daje żadnych jasnych przesłanek odnośnie kierunku na kolejne tygodnie. USDRUB przebił w maju silne wsparcie na ok. 35,0 i wydaje się, że pierwsze poważny poziom, przy którym kurs może mieć większe problemy to okolice 33,28 – wyznaczone przez 50% fali wzrostowej trwającej od I kw. 2013 i lokalne szczyty z III kw. 2013.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 33,28 → 31,86 → 31,31

Poziomy oporu: 35,25 → 36,35 → 36,73

DEPARTAMENT ANALIZ EKONOMICZNYCH:

ul. Marszałkowska 142. 00-061 Warszawa fax 22 586 83 40

email: ekonomia@bzwbk.pl Web site: <http://www.bzwbk.pl>

Maciej Reluga (główny ekonomista) 22 534 18 88

Piotr Bielski 22 534 18 87

Agnieszka Decewicz 22 534 18 86

Marcin Luziński 22 534 18 85

Marcin Sulewski 22 534 18 84

DEPARTAMENT USŁUG SKARBU:

Poznań 61 856 5814/30

Warszawa 22 586 8320/38

Wrocław 71 369 9400

EURPLN – Wkrótce możliwy kolejny wyraźny ruch

W czerwcowej *Analizie technicznej* sugerowaliśmy, iż po dość wyraźnym spadku obserwowanym od maja, EURPLN może się odbić od ok. 4,09, najniższego poziomu od sierpnia 2013. Zwracaliśmy m.in. uwagę na wysoki poziom oscylatora ADX, który wskazywał wg nas, że potencjał do dalszej aprecjacji złotego wyczerpuje się. Kolejne tygodnie faktycznie stały pod znakiem wzrostów EURPLN. Kluczowym czynnikiem wywierającym presję na złoto była „afery posłuchowa” (która rozbudziła obawy o destabilizację sceny politycznej w Polsce i zwiększyła ryzyko przedterminowych wyborów). Istotne były także słabsze dane makro z kraju, które podtrzymały oczekiwania rynku na obniżkę stóp NBP. W rezultacie, EURPLN przebił chwilowo 4,17.

Na tygodniowym wykresie pojawiła się formacja Shark-32. Składa się ona z trzech świec, z których zakres wahań każdej kolejnej zawiera się w poprzedniej. Nie występuje ona często na tym interwale EURPLN, ostatni raz układ ten pojawił się w lipcu i sierpniu 2011. W obu przypadkach, dwa tygodnie po uformowaniu się tej sekwencji (tzn. po zakończeniu trzeciej świecy) nastąpiło wybicie powyżej maksimum pierwszej świecy stanowiącej Sharka-32. Siła trendu mierzona oscylatorem ADX była wówczas wyższa niż obecnie (odpowiednio 15 pkt i 24 pkt wobec 11 pkt teraz). Bieżący niski poziom tego oscylatora wskazuje, że po trzech tygodniach obserwowanej stabilizacji rynek gotowy jest do rozpoczęcia kierunkowego ruchu, którego siła będzie stopniowo rosła. Warto zwrócić uwagę, że tak jak na początku czerwca ADX na wykresie dziennym był na tegorocznych maksimach, tak teraz waha się w okolicy minimów. Sytuacja taka w poprzednich miesiącach zapowiadała dość wyraźny ruch kursu. Obecna sytuacja sugeruje, że w najbliższym czasie EURPLN może spaść poniżej 4,11 albo wzrosnąć powyżej 4,17. Rynek opcji wycenia ok. 40% prawdopodobieństwo wzrostu kursu powyżej pierwszego oporu i prawie 30% spadku poniżej pierwszego wsparcia w horyzoncie 2 miesięcy. Różnice w szansach materializacji tych scenariuszy nie są więc znaczące. Tymczasem, spodziewamy się, że w lipcu nie zajdą duże zmiany i (w oczekiwaniu na silniejszy ruch) średni EURPLN wyniesie 4,14.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

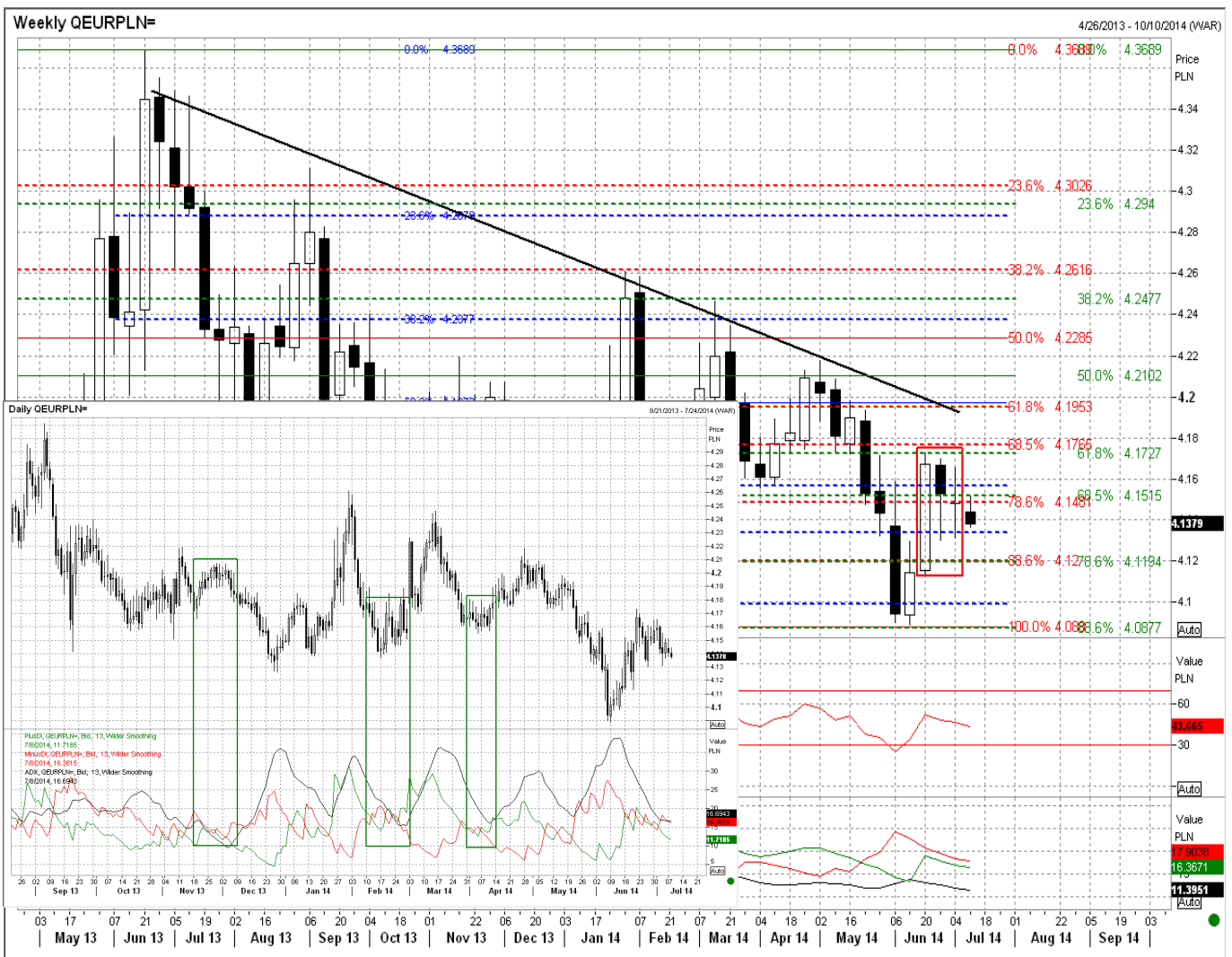
Poziomy wsparcia: 4,11 → 4,088 → 4,05

Poziomy oporu: 4,17 → 4,20 → 4,22

Prognoza EURPLN na lipiec

Średnio w miesiącu: 4,14

Koniec miesiąca: 4,14



EURHUF – Trend wzrostowy wznowiony

Czerwiec przyniósł wznowienie trendu wzrostowego EURHUF obserwowanego od III kw. 2012. Presję na forinta wywierały czynniki wewnętrzne – obawy o znaczne straty tamtejszego sektora bankowego w efekcie działań węgierskiego rządu mających na celu pomoc obywatelom posiadającym kredyty walutowe i ostrzeżenie Komisji Europejskiej, która zakomunikowała, że jeśli Węgry nie podejmą dalszych reform, to ponownie może na nie zostać nałożona procedura nadmiernego deficytu. Okoliczności te spowodowały, że EURHUF wzrósł z ok. 302 na początku czerwca do przejściowo powyżej 312, przebijając dwa pierwsze poziomy oporu wskazane miesiąc temu (306 i 310,3).

Kurs odbił się dość wyraźnie od linii trendu wzrostowego i strefy wsparcia na ok. 300 złożonej z dwóch zniesień Fibonacciego. Od III kw. 2012 notowania EURHUF opisać można wg konwencji Elliota – 5 fal w górę i następnie 3 fale w dół. Wydaje się, że pod koniec maja zakończyła się 4 podfala fali 3 i kolejne tygodnie przyniosą przebicie szczytu oznaczonego na poniższym wykresie „3?”. Minimalny zasięg fali 5 – której formowanie mogło się właśnie rozpocząć – wykracza nieznacznie poza drugą strefę oporu i wynosi 320. Nastrój w stosunku do węgierskiej waluty pogorszył się w ostatnich tygodniach z powodu wyżej wymienionych czynników. Dodatkowo, tamtejszy bank centralny nie wyklucza dalszych obniżek stóp procentowych, co też może ciążyć forintowi.

HUFPLN odnotował na początku lipca najniższy poziom od 55 tygodni (0,01328). Możliwe dalsze wzrosty EURHUF oraz stabilizacja EURPLN (w oczekiwaniu na silny ruch) mogą sprawić, że krajowa waluta będzie kontynuowała aprecjację do forinta. Jeśli EURHUF osiągnie chociaż 315 a EURPLN pozostanie blisko bieżącego poziomu, to HUFPLN mógłby spaść jeszcze do ok. 0,01314.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 300 → 294,8 → 291,3

Poziomy oporu: 315,5 → 318,4 → 320

