

Analiza techniczna PLN,HUF,RUB

10 kwietnia 2018

EURPLN blisko ważnego poziomu

W marcu notowania walut CEE przebiegały zgodnie z naszymi oczekiwaniami, a początek kwietnia zaskoczył nagłą deprecjacją rubla. Wcześniej, złoty był pod presją niestabilnego nastroju na rynku i gołębih sygnałów z kraju, a forint ustabilizował się po wyraźnym osłabieniu obserwowanym od początku roku.

EURPLN znajduje się w ważnym punkcie i zachowanie względem okolic 4,19 może przesądzić o rozwoju wydarzeń w kolejnych tygodniach. Ogólnie, sądzimy, że obawy o globalny wzrost gospodarczy oraz gołębie sygnały z Polski mogą w nadchodzących tygodniach trzymać EURPLN blisko lokalnego szczytu. Czynnikiem ryzyka dla tego scenariusza może być podwyżka ratingu lub jego perspektywy przez S&P w najbliższy piątek. EURHUF nie uległ dużym zmianom i kluczowy dla tego kursu może okazać się globalny nastrój. Po tak gwałtownym osłabieniu, szanse na szybki powrót rubla do aprecjacji wydają się niewielkie.

EURPLN ► Wygląda na to, że obecnie kurs jest w fali 4-tej. Zgodnie z zasadami, fala 4 nie powinna zachodzić na falę 1 i w cenach zamknięcia warunek ten jest na razie respektowany. Poziom 4,19 jest w tym momencie kluczowy dla całego układu – jeśli zostanie przebity na koniec dnia, wtedy ewentualna fala 5 może być bardzo słaba i powolna.

Istotne poziomy techniczne na kwiecień

Poziomy wsparcia: 4,19 → 4,16 → 4,13

Poziomy oporu: 4,217 → 4,243 → 4,263

Prognoza EURPLN na kwiecień

Średnio w miesiącu: 4,21

Koniec miesiąca: 4,23

EURHUF ► Na rynku nie panuje obecnie żaden silny trend, co widać również po opadającym oscylatorze ADX i kurs pozostaje w dość szerokim przedziale 306-315.

Istotne poziomy techniczne na kwiecień

Poziomy wsparcia: 311-312 → 308,6 → 307

Poziomy oporu: 315,2 → 316 → 318

USDRUB ► Perspektywa trwalszego spadku poniżej 56 mocno się oddaliła, a przebicie szczytu na ok. 61 sugeruje, że w najbliższym czasie kurs może pozostać powyżej tego poziomu. Warto pamiętać, że w przypadku walut z rynków wschodzących szybka deprecjacja to zjawisko znacznie częściej obserwowane niż mocna aprecjacja, więc wygląda na to, że ewentualne odrabianie strat przez rubla będzie przebiegało w wolnym tempie.

Istotne poziomy techniczne na kwiecień

Poziomy wsparcia: 61,0 → 58,76 → 55,53

Poziomy oporu: 66,50 → 67,16 → 70,75

DEPARTAMENT ANALIZ EKONOMICZNYCH:

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa fax 22 586 83 40

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

Piotr Bielski 22 534 18 87

Marcin Luziński 22 534 18 85

Grzegorz Ogonek 22 534 19 23

Konrad Soszyński 22 534 18 86

Marcin Sulewski 22 534 18 84

DEPARTAMENT USŁUG SKARBURU:

Poznań 61 856 5814/30

Warszawa 22 586 8320/38

Wrocław 71 369 9400

EURPLN – Blisko ważnego wsparcia

Zgodnie z tym czego się spodziewaliśmy, EURPLN kontynuował ruch wzrostowy rozpoczęty w lutym. W pierwszej połowie marca, złoty tracił pod wpływem obaw o globalny wzrost gospodarczy i gołębiej retoryki RPP, której towarzyszyły zaskakująco niskie odczyty inflacyjne. W efekcie, kurs zbliżył się do 4,25 osiągając najwyższy poziom od listopada. Przed końcem miesiąca krajowa waluta odrobiła część strat dzięki czemu nasze prognozy na marzec były bardzo blisko realizacji: średni EURPLN wyniósł 4,21 wobec prognozowanych 4,20, a na koniec miesiąca był na 4,21, my oczekiwaliśmy 4,22.

Miesiąc temu pisaliśmy, że obserwowaną od stycznia sekwencję można wstępnie opisać według reguł Elliota. W kolejnych tygodniach notowania przebiegały zgodnie z założeniami i wygląda na to, że obecnie kurs jest w fali 4-tej. Zgodnie z zasadami, fala 4 nie powinna zachodzić na falę 1 i w cenach zamknięcia warunek ten jest na razie respektowany. Poziom 4,19 jest w tym momencie kluczowy dla całego układu – jeśli zostanie przeбитo na koniec dnia, wtedy ewentualna fala 5 może być bardzo słaba i powolna.

Złoty porusza się w takt zmian na rynku akcji oraz obligacji. Rentowność krajowej 10-latk spadła poniżej lokalnego minimum, ale EURPLN pozostaje powyżej dolka z początku tego roku. Umocnienie długu wspierane jest przez dane inflacyjne, ale także przez słabsze perspektywy globalnego wzrostu, które z kolei mogą ograniczać potencjał do umocnienia złotego. Z ostatnich danych ze świata wynika, że tempo wzrostu straciło nieco na sile, a „wojny handlowe” raczej nie poprawią nastroju na rynku. Ogólnie, sądzimy, że obawy o globalny wzrost gospodarczy oraz gołębie sygnały z Polski mogą w nadchodzących tygodniach trzymać EURPLN blisko lokalnego szczytu. Czynnikiem ryzyka dla tego scenariusza może być podwyżka ratingu lub jego perspektywy przez S&P w najbliższy piątek, ale nie jest to nasze bazowe założenie.

Istotne poziomy techniczne na kwiecień

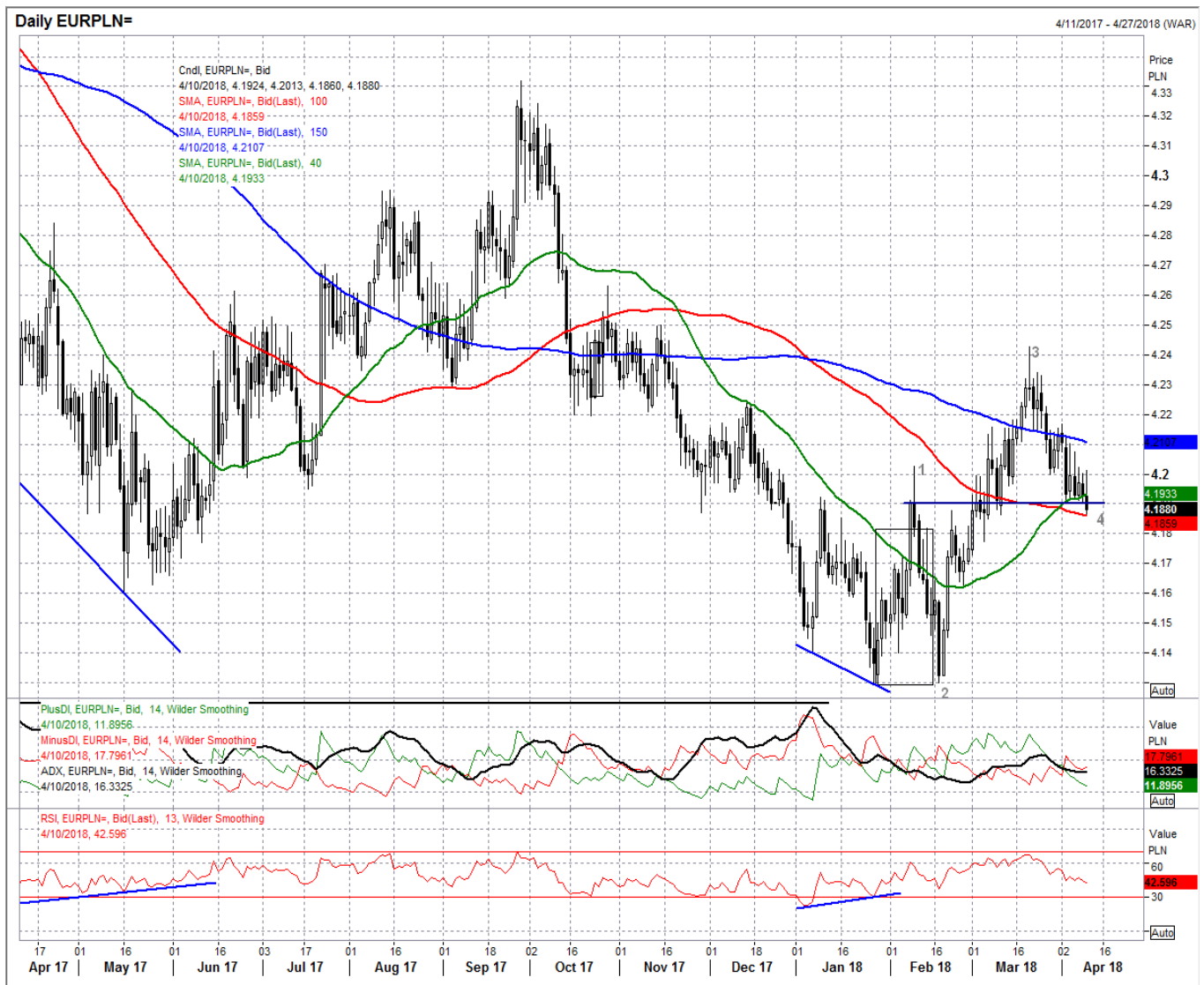
Poziomy wsparcia: 4,19 → 4,16 → 4,13

Poziomy oporu: 4,217 → 4,243 → 4,263

Prognoza EURPLN na kwiecień

Średnio w miesiącu: 4,21

Koniec miesiąca: 4,23



USDRUB – Gwałtowny wzrost

W marcu notowania USDRUB przebiegały w spokojnej atmosferze z lekką tendencją do deprecjacji rubla. W drugim tygodniu kwietnia rosyjska waluta zaczęła jednak gwałtownie tracić pod wpływem informacji o planach nałożenia przez USA kolejnych sankcji na Rosję. W efekcie, USDRUB szybko wzrósł do prawie 64, najwyższego poziomu od grudnia 2016.

W poprzednich miesiącach pisaliśmy, że z punktu widzenia analizy technicznej bilans czynników jest raczej w kierunku spadku USDRUB. Dynamiczne zmiany z początku kwietnia sprawiają, że perspektywa trwałszego spadku poniżej 56 mocno się oddaliła, a przebiecie szczytu na ok. 61 z lipca 2016 sugeruje, że w najbliższym czasie kurs może pozostać powyżej tego poziomu. Sytuacja na rynku zmienia się w ostatnich dniach bardzo dynamicznie. Warto pamiętać, że w przypadku walut z rynków wschodzących szybka deprecjacja to zjawisko znacznie częściej obserwowane niż mocna aprecjacja, więc wygląda na to, że ewentualne odrobienie strat przez rubla będzie przebiegało w wolnym tempie.

W marcu RUBPLN wahał się wokół 0,0595, a kwietniowa gwałtowna deprecjacja rubla pchnęła kurs w dół do 0,054, najniżej od dwóch lat. Nie spodziewamy się, by rosyjska waluta była w stanie odrobić większość strat w najbliższym czasie.

Istotne poziomy techniczne na kwiecień

Poziomy wsparcia: 61,0 → 58,76 → 55,53

Poziomy oporu: 66,50 → 67,16 → 70,75



Niniejsza publikacja przygotowana przez Bank Zachodni WBK S.A. ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Informacje przedstawione w niniejszej publikacji nie mają charakteru porad inwestycyjnych ani doradztwa. Podjęto wszelkie możliwe starania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w tej publikacji nie są nieprawdziwe i nie wprowadzają w błąd, jednakże Bank nie gwarantuje dokładności i kompletności tych informacji oraz nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystywanie tych informacji oraz strat, które mogły w konsekwencji tego wynikać. Prognozy ani dane odnoszące się do przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych cen instrumentów finansowych lub wyników finansowych. Bank Zachodni WBK S.A., jego spółki zależne oraz którykolwiek z jego lub ich pracowników mogą być zainteresowani którąkolwiek z transakcji, papierów wartościowych i towarów wymienionych w tej publikacji. Bank Zachodni WBK S.A. lub jego spółki zależne mogą świadczyć usługi dla lub zabiegać o transakcje z którąkolwiek spółką wymienioną w tej publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Klienci powinni kontaktować się z analitykami Banku oraz przeprowadzać transakcje poprzez jednostki Banku Zachodniego WBK S.A. w jurysdykcjach swoich krajów, chyba że istniejące prawo zezwala inaczej. W przypadku tej publikacji zastrzeżone jest prawo autorskie oraz obowiązuje ochrona praw do baz danych.

W sprawie dodatkowych informacji, dostępnych na życzenie, prosimy kontaktować się z: Bank Zachodni WBK S.A., Pion Zarządzania Finansami, Departament Analiz Ekonomicznych, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska, telefon 22 534 18 88, e-mail: ekonomia@bzwbk.pl, www.bzwbk.pl