

2012-09-26 09:05

Konrad Białas
Analityk Rynku Walutowego

- Indeks zaufania konsumentów USA najwyższy od 7 miesięcy (70,3 pkt, prog. 63 pkt, poprz. 61,3). Amerykanie bardziej optymistyczni względem rynku pracy.
- Sprzedaż detaliczna w Polsce w sierpniu zgodnie z oczekiwaniami (5,8% r/r, prog. 5,9%, poprz. 6,9%). Stopa bezrobocia w sierpniu wzrosła (12,4%, prog. 12,3%, poprz. 12,3%).
- Narodowy Bank Węgier obniżył referencyjną stopę proc. o 25 pb do 6,50%. Oczekiwano braku zmian.
- Obniżki stóp proc. wystąpią w cyklu, nie jednorazowo. W październiku RPP na pewno będzie dyskutować o obniżkach – prezes NBP M. Belka.
- Protesty przed budynkiem rządu w Madrycie przeciw cięciom budżetowym. Obawy o sytuację w Hiszpanii tłumią optymizm na rynkach.

Kurs	Ostatni	Zmiana
EURPLN	4.1535	0.28%
USDPLN	3.2275	0.52%
CHFPLN	3.4359	0.31%
GBPPLN	5.2173	0.40%
EURUSD	1.2868	-0.25%
GBPUSD	1.6165	-0.15%
USDJPY	77.73	-0.08%
EURCHF	1.2091	-0.02%
USDCAD	0.9820	0.15%
AUDUSD	1.0354	-0.36%

Źródło: Alior Bank

Zaskakujące oświadczenie z Helsinek

Niemcy, Holandia i Finlandia wydały we wtorek wspólne oświadczenie określające warunki, na podstawie których Europejski Mechanizm Stabilizacyjny, stały fundusz ratunkowy strefy euro, będzie mógł rekapitalizować zagrożone banki. Według dokumentu wydanego po spotkaniu ministrów finansów tych państw w Helsinkach, ustalone na czerwcowym szczycie UE nowe uprawnienia powinny dotyczyć tylko sytuacji, które wystąpią po wprowadzeniu nowych zasad nadzoru, natomiast dotychczasowe problemy płynnościowe banków powinny pozostać w gestii narodowych rządów. Stoi to niejako w sprzeczności ze wstępną interpretacją wniosków po spotkaniu przywódców UE sprzed trzech miesięcy i z pewnością przyniesie silny sprzeciw Irlandii i Hiszpanii, państw, którym najbardziej zależało na odciążeniu publicznych budżetów z pomocy dla sektora bankowego. Wystarczy przypomnieć, że z tytułu ratowania sektora bankowego deficyt Irlandii w 2010 r. skoczył do 31% PKB z 14% w 2009 r., z kolei szacowane 60 mld euro pomocy dla hiszpańskich instytucji powiększy dług Madrytu o ok. 5,5% PKB. Dodatkowo oświadczenie określa, że rekapitalizacja banków może nastąpić dopiero po ustaleniu ogólnoeuropejskiego nadzoru finansowego, a zatem nie wcześniej jak w przyszłym roku.

Przedstawiciel jednego z resortów starał się bagatelizować sprawę, twierdząc, że oświadczenie jedynie podsumowuje postanowienia z czerwca, jednak jeśli takie stanowisko zostanie podtrzymane, wyraźnie skomplikuje dalsze działania Irlandii i Hiszpanii w stronę wyprostowania swoich finansów publicznych. Konkretnie decyzje w kwestii uprawnień EMS jeszcze nie zapadły, ale w najbliższym czasie można oczekiwać, że przy braku pozytywnego punktu zaczepienia dla sentymentu rynkowego, takie komentarze mogą stać się zarzewiem wzrostu awersji do ryzyka.

- W reakcji na oświadczenie min. fin. eurodolar gładko dotarł do wsparcia na 1,2860. Europejska część sesji może zepchnąć kurs do najbliższej strefy wsparcia 1,2815/30. Pierwszy istotny opór to ostatnie szczyty 1,2915.
- Złoty pod wpływem sentymentu zewnętrznego. Kurs EURPLN w zasięgu poniedziałkowych maksimów (4,1550), po przełamaniu otwiera się droga do szczytów z 20 września (4,1790). Ważne wsparcie bez zmian, przy 4,12.
- Środowa sesja uboga w wydarzenia makroekonomiczne. Nastroje dyktowane przed doniesienia związane z kryzysem strefy euro.

Poranny komentarz FX

Istotne wydarzenia dnia

Godz.	Miejsce	Dane	Okres	Prognoza	Poprzednia
	Strefa euro	Spotkanie Merkel-Lagarde			
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sierpień	380 tys.	372 tys.

Waluty			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
EURPLN	4.1535	4.1417	0.28%
USDPLN	3.2275	3.2109	0.52%
CHFPLN	3.4359	3.4254	0.31%
GBPPLN	5.2173	5.1963	0.40%
EURUSD	1.2868	1.2901	-0.25%
GBPUSD	1.6165	1.6188	-0.15%
USDJPY	77.73	77.7950	-0.08%
EURCHF	1.2091	1.2093	-0.02%
USDCAD	0.9820	0.9806	0.15%
AUDUSD	1.0354	1.0391	-0.36%

Rynek pieniężny			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
WIBOR1M	4.90	4.90	0.00
WIBOR3M	4.94	4.94	0.00
EURIBOR1M	0.1170	0.1160	0.0010
EURIBOR3M	0.2220	0.2250	-0.0030
LIBOR USD 1M	0.2155	0.2165	-0.0010
LIBOR USD 3M	0.3635	0.3673	-0.0037
LIBOR CHF 1M	0.0090	0.0090	0.0000
LIBOR CHF 3M	0.0450	0.0450	0.0000

Obligacje skarbowe			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
POLSKA 10Y	4.86	4.88	-0.02
NIEMCY 10Y	1.53	1.59	-0.06
WŁOCHY 10Y	5.21	5.17	0.04
HISZPANIA 10Y	5.76	5.78	-0.02
GRECJA 10Y	19.15	19.53	-0.38
USA 10Y	1.67	1.67	0.00

Indeksy			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
WIG20	2382.03	2367.42	0.62%
DAX	7425.11	7413.16	0.16%
CAC 40	3513.81	3497.22	0.47%
FTSE 100	5859.71	5838.84	0.36%
S&P 500	1441.59	1456.89	-1.05%
NIKKEI 225	9091.54	9069.29	0.25%

Towary			
Instrument	Ostatni	Poprzedni	Zmiana
Ropa Brent	110.92	110.92	0.00%
Złoto	1761.75	1760.65	0.06%
Srebro	33.87	33.74	0.39%
Miedź	8235.25	8234.00	0.02%

Wykres 1. Kurs EURPLN – wykres dzienny



Wykres 2. Kurs EURUSD – wykres dzienny



Źródło: Alior Bank



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 wahania walut, 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.