

Analiza techniczna PLN,HUF,RUB

11 lipca 2018

Wysoki ADX szansą dla walut CEE

Marcin Sulewski
tel. 22 534 18 84
marcin.sulewski@bzwbk.pl

Czerwcowe notowania walut regionu CEE przebiegały według podobnego scenariusza co w maju – złoty i forint były pod presją wyprzedaży walut z rynków wschodzących, podczas gdy rubel korzystał z rosnących cen ropy.

Analiza techniczna sugeruje, że trend wzrostowy EURPLN i EURHUF jest zbyt silny i historia pokazuje, że złoty i forint mogłyby w najbliższym czasie odrabiać straty. Kluczowy będzie globalny nastrój i notowania dolara. W przypadku rubla, widzimy ryzyko lekkiej deprecjacji w związku z możliwą przerwą we wzrostach cen ropy.

EURPLN ► Wskazania oscylatora ADX mierzącego siłę trendu na interwałach dziennych i tygodniowych sugerują, że impuls wzrostowy kursu osiągnął poziom siły, przy którym w przeszłości dochodziło do odwrócenia trendu. Dodatkowo, na wykresie tygodniowym oscylator RSI dał sygnał sprzedaży. Na wzrost szans pozostania EURPLN bliżej 4,30 niż 4,40 wskazuje też fakt, że ruch w dół kursu z początku lipca jest większy niż z drugiej połowy maja.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 4,255 → 4,23 → 4,20

Poziomy oporu: 4,357 → 4,40 → 4,42

Prognoza EURPLN na lipiec

Średnio w miesiącu: 4,35

Koniec miesiąca: 4,35

EURHUF ► Kurs z nawiązką wykonał zasięg ruchy wyznaczony przez formację odwróconej „głowy z ramionami”. Uwagę zwraca poziom oscylatora ADX, który na interwale dziennym i tygodniowym znalazł się na poziomie, przy którym w przeszłości następowało odwrócenie tendencji. Oscylator RSI dał sygnał sprzedaży.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 318 → 315 → 310

Poziomy oporu: 340 → 350

USDRUB ► Wzrost do 65 z 56 to największy impuls w górę od początku 2016, co mogłoby sugerować, że bardziej prawdopodobny jest marsz kursu na północ. Cena ropy Brent waha się blisko najwyższego poziomu od 2014 i ryzyko negatywnego wpływu wojen handlowych na aktywność gospodarczą na świecie może ograniczać potencjał do wzrostu cen.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

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 Luzziński 22 534 18 85
Grzegorz Ogonek 22 534 19 23
Konrad Soszyński 22 534 18 86
Marcin Sulewski 22 534 18 84

DEPARTAMENT USŁUG SKARBU:

Poznań 61 856 5814/30
Warszawa 22 586 8320/38
Wrocław 71 369 9400

EURPLN – Trend wzrostowy był już zbyt silny

Ode reagowanie krajowej waluty zapowiadane przez nas miesiąc temu okazało się być jedynie chwilowe i w kolejnych tygodniach złoty szybko tracił pod wpływem obaw o globalny wzrost gospodarczy (w odpowiedzi na kolejną odsłonę wojny handlowej), umocnienia dolara i napięcia politycznego w Niemczech. W efekcie, EURPLN wzrósł gwałtownie powyżej 4,40 (najwyżej od stycznia 2017). Średni EURPLN był w czerwcu tylko nieznacznie powyżej naszej prognozy (4,30 wobec 4,28), ale na koniec miesiąca był wyraźnie wyżej (4,36 wobec prognozowanych 4,25).

Wskazania oscylatora ADX mierzącego siłę trendu na interwałach dziennych i tygodniowych sugerują, że impuls wzrostowy EURPLN osiągnął poziom siły, przy którym w przeszłości dochodziło do odwrócenia trendu. Dodatkowo, na wykresie tygodniowym oscylator RSI dał sygnał sprzedaży. Na wzrost szans pozostania EURPLN bliżej 4,30 niż 4,40 wskazuje też fakt, że ruch w dół kursu z początku lipca jest większy niż z drugiej połowy maja.

Miesiąc temu pisaliśmy, że dopiero w wakacje EURPLN mógłby ruszyć wyraźniej w górę, ale wydaje się, że czerwcowe gwałtowne osłabienie może zostać wykorzystane do zakupu krajowej waluty, która licząc od połowy kwietnia jest jedną z najsłabszych walut z rynków wschodzących. Jednocześnie, złoty wyróżnia się pozytywnie na tle argentyńskiego peso czy brazylijskiego reala jeśli chodzi o sytuację wewnętrzną. Poza tym, sądzimy, że w kolejnych tygodniach dolar nie będzie się już umacniał, co ulży walutom z rynków wschodzących.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 4,255 → 4,23 → 4,20

Poziomy oporu: 4,357 → 4,40 → 4,42

Prognoza EURPLN na lipiec

Średnio w miesiącu: 4,35

Koniec miesiąca: 4,35



EURHUF – Wysoki ADX szansą dla forinta

Forint był najszabszą walutą regionu CEE. Obok globalnej wyprzedaży walut z rynków wschodzących, istotny wpływ na wzrost EURHUF do rekordowych 340 miała nieprzekonująca próba węgierskiego banku centralnego zakomunikowania rynekowi, że może on skrócić okres luźnej polityki pieniężnej.

EURHUF z nawiązką wykonał zasięg ruchu wyznaczony przez formację odwróconej „głowy z ramionami”. Podobnie jak w przypadku kursu EURPLN, również w przypadku notowań forinta do euro uwagę zwraca poziom oscylatora ADX, który na interwale dziennym i tygodniowym znalazł się na poziomie, przy którym w przeszłości następowało odwrócenie tendencji. Co więcej, oscylator RSI też dał sygnał sprzedaży.

W czerwcu forint radził sobie wyraźnie słabiej niż złoty i w efekcie HUFPLN spadł poniżej marcowego dołka na ok. 1,327 za 100 HUF osiągając najniższy poziom od połowy 2015. Sądzymy, że złoty mógłby w najbliższym czasie odrabiać straty do euro szybciej niż forint, więc HUFPLN mógłby jeszcze spaść w kierunku 1,32.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

Poziomy wsparcia: 318 → 315 → 310

Poziomy oporu: 340 → 350



USDRUB – Stabilny na podwyższonym poziomie

W czerwcu rubel pozytywnie wyróżnił się na tle innych walut regionu CEE co zawdzięczał dalszym wzrostom cen ropy, która zniwelowała efekt mocniejszego dolara. USDRUB pozostał stabilny wokół 62,5, podczas gdy inne kursy mocno wzrosły.

USDRUB wybił się górą z formacji trójkąta, ale nie spowodowało to wznowienia deprecjacji rubla.

Obecnie analiza techniczna nie daje jasnych wskazówek odnośnie dalszego kierunku notowań USDRUB. Wzrost do 65 z 56 to największy impuls w górę od początku 2016, co mogłoby sugerować, że bardziej prawdopodobny jest marsz kursu na północ. Cena ropy Brent waha się blisko najwyższego poziomu od 2014 i ryzyko negatywnego wpływu wojen handlowych na aktywność gospodarczą na świecie może ograniczać potencjał do wzrostu cen. Na wykresie dziennym oscylator ADX jest na niskim poziomie dobrze oddając brak kierunkowego trendu i wyczekiwanie rynku na impuls.

Kurs RUBPLN pozostał w ostatnich tygodniach poniżej oporu na ok. 0,06 i sądzimy, że w najbliższej przyszłości mógłby się skierować w stronę czerwcowego dołka na 0,0577.

Istotne poziomy techniczne na lipiec

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 straty, które mogły w konsekwencji tego wyniknąć. 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