

Analiza techniczna PLN,HUF,RUB

8 marca 2018

Słabe złoty i forint, mocny rubel

W lutym notowania walut CEE przebiegały zgodnie z naszymi założeniami. Złoty i forint osłabiły się do euro pod wpływem fali awersji do ryzyka, a dodatkową presję na krajową walutę wywierała retoryka RPP. Rubel wytracił część zysków do dolara, ale korekta nie trwała długo.

Podtrzymujemy nasz pogląd, że w najbliższym czasie złoty może być pod presją, ale tempo wzrostów EURPLN może nieco spowolnić. W przypadku EURHUF, nadal możliwe są testy oporu na 315, ale perspektywa ponownego zbliżenia się kursu do tego poziomu nieco się oddaliła. Sytuacja techniczna na rynku USDRUB nie uległa zmianie i w mocy pozostają wnioski z lutego.

EURPLN ► Na wykresie dziennym, oscylator ADX, mierzący siłę trendu, pokazuje, że tendencja wzrostowa powoli się wzmacnia i z tego punktu widzenia jest jeszcze dużo miejsca na deprecjację złotego. Sekwencja ruchów kursu obserwowana od połowy stycznia pozwala na wstępne ich oznaczenie fal wg teorii Elliota – obecnie kurs może być w fali 3-ciej, która często ma znaczne rozmiary i przebiega w szybkim tempie.

Istotne poziomy techniczne na marzec

Poziomy wsparcia: 4,16 → 4,13 → 4,093

Poziomy oporu: 4,225 → 4,25 → 4,263

Prognoza EURPLN na marzec

Średnio w miesiącu: 4,20

Koniec miesiąca: 4,22

EURHUF ► Na wykresie dziennym oscylator ADX, mierzący siłę trendu, zbliżył się do poziomu, który historycznie wskazywał, że tendencja jest już zbyt silna i rynkowi należy się korekta. Ruch w dół od lutowego szczytu jest nieco większy niż największa korekta w trwającym od połowy stycznia trendzie wzrostowym. Wydłużenie korekty jest wskazówką, że wznowienie wzrostów może nastąpić raczej później niż wcześniej, a tym samym oddala się nieco perspektywa testowania oporu na 315.

Istotne poziomy techniczne na marzec

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

Poziomy oporu: 315,2 → 316 → 318

USDRUB ► Obecnie analiza techniczna nie daje żadnych jasnych wskazówek i aktualne pozostają wnioski sprzed miesiąca – spadek USDRUB poniżej zeszłorocznego minimum zakwestionował koncepcję, że spadki obserwowane w drugiej połowie 2017 były korektą przed dalszymi wzrostami. Obecnie, wygląda na to, że bardziej prawdopodobna jest aprecjacja rubla do dolara.

Istotne poziomy techniczne na marzec

Poziomy wsparcia: 55,53 → 52,96 → 48,79

Poziomy oporu: 58,76 → 59,4 → 60,5

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 – Nowe tegoroczne maksima

W lutym pisaliśmy, że podtrzymujemy nasz pogląd o ograniczonym potencjale do dalszej aprecjacji złotego w świetle raczej gołębiej retoryki RPP, oczekiwanego spadku EURUSD i sygnałów płynących z analizy technicznej. Miniony miesiąc faktycznie przyniósł kolejny wzrostowy impuls EURPLN, do czego oprócz wymienionych czynników przyczyniła się fala wyprzedzaży na światowych giełdach. W efekcie, średni EURPLN za luty (4,17) i poziom na koniec miesiąca (4,18) były bardzo blisko naszych prognoz (odpowiednio 4,18 i 4,19).

Uważamy, że potencjał do wznowienia trendu aprecjacyjnego złotego jest raczej niewielki i kurs pozostanie w najbliższych tygodniach powyżej 4,16.

EURPLN przebił lokalny szczyt z początku lutego i ustanowił nowe tegoroczne maksimum. Na wykresie dziennym, oscylator ADX, mierzący siłę trendu, pokazuje, że tendencja wzrostowa kursu powoli się wzmacnia i z tego punktu widzenia jest jeszcze dużo miejsca na deprecjację złotego. Na wykresie tygodniowym wciąż w mocy jest sygnał kupna wygenerowany przez oscylator RSI, który dla tego interwału był w przeszłości bardzo wiarygodny. Sekwencja ruchów EURPLN obserwowana od połowy stycznia pozwala na wstępne ich oznaczenie fal wg teorii Elliota – obecnie kurs może być w fali 3-ciej, która często ma znaczne rozmiary i przebiega w szybkim tempie.

Zakładamy, że kolejnych miesiącach deprecjacja złotego będzie stopniowo postępowała w wyniku gołębiej retoryki RPP i danych wskazujących na powolne hamowanie krajowej gospodarki. Ogólnie, nastrój na świecie powinien być jednak całkiem dobry, więc tempo wzrostu EURPLN będzie raczej powolne.

Istotne poziomy techniczne na marzec

Poziomy wsparcia: 4,16 → 4,13 → 4,093

Poziomy oporu: 4,225 → 4,25 → 4,263

Prognoza EURPLN na marzec

Średnio w miesiącu: 4,20

Koniec miesiąca: 4,22



USDRUB – Bilans w kierunku spadków

Miesiąc temu pisaliśmy, że po przebicciu zeszłorocznego dołka, potencjał do dalszego spadku USDRUB jest w krótkim terminie ograniczony i dopiero po stabilizacji lub lekkim odbiciu kurs może powrócić do spadków. W ostatnich tygodniach notowania przebiegały dokładnie według takiego scenariusza, a największy wpływ na zmiany miały surowce i dolar.

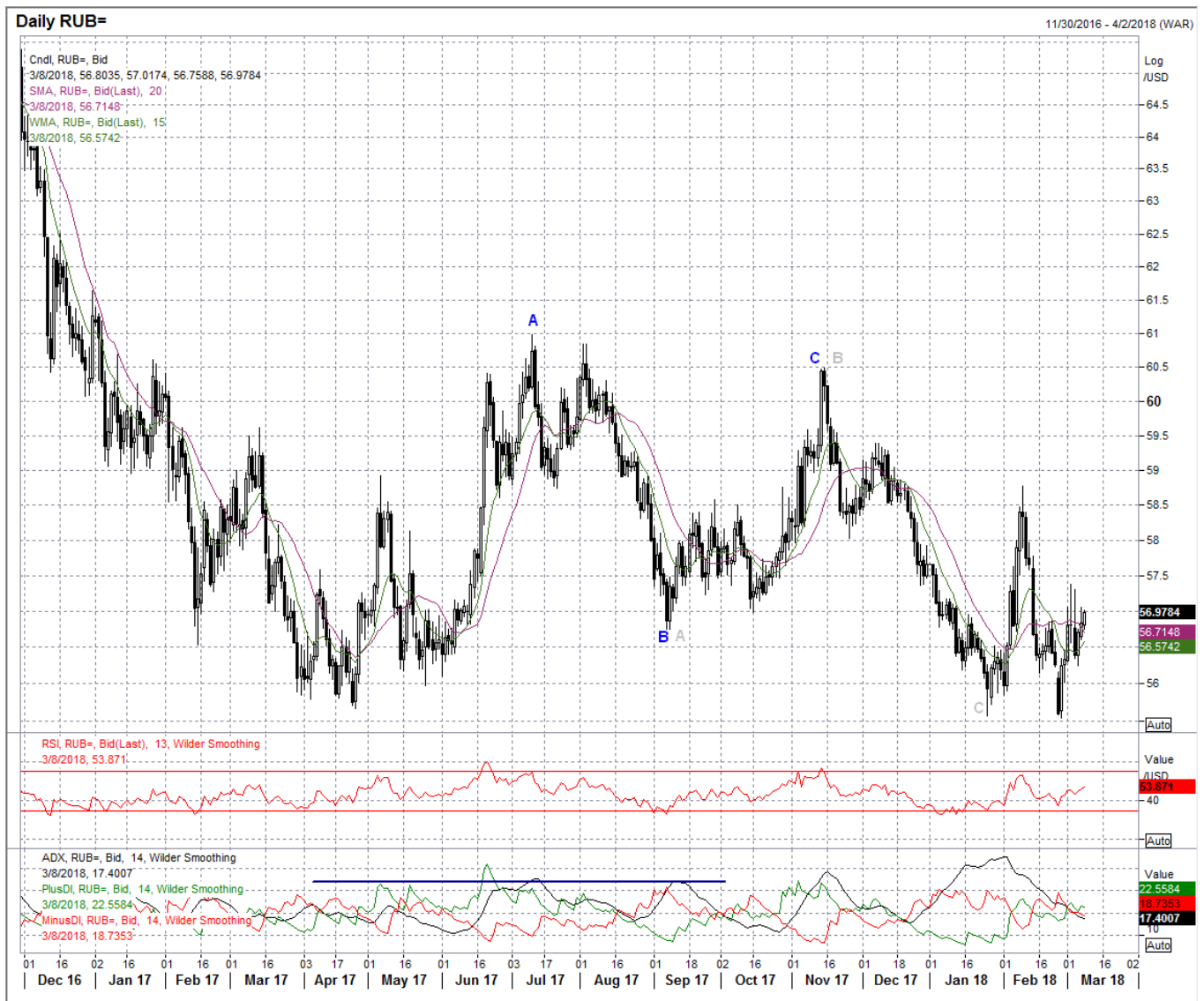
Obecnie analiza techniczna nie daje żadnych jasnych wskazówek i aktualne pozostają wnioski sprzed miesiąca – spadek USDRUB poniżej zeszłorocznego minimum zakwestionował koncepcję, że spadki obserwowane w drugiej połowie 2017 były korektą przed dalszymi wzrostami. Obecnie, wygląda na to, że bardziej prawdopodobna jest aprecjacja rubla do dolara.

Zgodnie z tym czego się spodziewaliśmy miesiąc temu, RUBPLN wzrósł w lutym. Kurs odbił z 0,0584 (najniższego poziomu od sierpnia 2016) do przejściowo powyżej 0,0609. Na początku marca kurs skorygował do nieco poniżej 0,06, ale sądzimy, że w kolejnych tygodniach może powrócić do wzrostów w wyniku oczekiwanego przez nas osłabienia/stabilizacji złotego i możliwej aprecjacji rubla.

Istotne poziomy techniczne na marzec

Poziomy wsparcia: 55,53 → 52,96 → 48,79

Poziomy oporu: 58,76 → 59,4 → 60,5



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 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