

Analiza techniczna PLN,HUF,RUB

8 maja 2018

Waluty CEE pozostaną słabe

W kwietniu zakres wahań EURPLN był największy od października 2017, a wzrost zmienności nie ominął również innych walut z rynków wschodzących. W pierwszej części minionego miesiąca, złoty zyskiwał dzięki dobrym danym fiskalnym i oczekiwaniom na zmianę perspektywy lub ratingu przez agencję S&P. Koniec kwietnia to realizacja zysków z aprecjacji krajowej waluty, a deprecjacja z początku maja to wynik umocnienia dolara na świecie i niskiej płynności w długi weekend. Forint i rubel również ucierpiały na początku miesiąca, przy czym rosyjska waluta radziła sobie lepiej dzięki drożejącej ropie.

W ostatnich dziewięciu latach, w maju złoty tylko dwa razy zakończył ten miesiąc zyskiem do euro, a indeks WIG jedynie trzy razy zanotował wzrost. Z drugiej strony, sądzymy, że najbliższe dane z krajowej gospodarki będą niezłe, co może ograniczać ryzyko wznowienia deprecjacji złotego. Notowania EURHUF sugerują, że kurs pozostanie raczej poniżej pierwszego oporu, a rosnące ceny ropy powinny zapobiec dalszym wzrostom USDRUB.

EURPLN ► Zakładamy, że w najbliższym czasie kurs pozostanie na podwyższonym poziomie. Oscylator ADX dopiero zbliża się do poziomów, które w przeszłości sygnalizowały zatrzymanie trwającego wówczas ruchu. Z kolei 4-tygodniowa zmiana kursu również pozostaje jeszcze poniżej poziomów, które w ostatnich latach sugerowały, że tempo zmian jest zbyt wysokie.

Istotne poziomy techniczne na maj

Poziomy wsparcia: 4,24 → 4,20 → 4,17

Poziomy oporu: 4,29 → 4,33 → 4,35

Prognoza EURPLN na maj

Średnio w miesiącu: 4,25

Koniec miesiąca: 4,26

EURHUF ► Kurs nie zdołał na dłużej utrzymać się powyżej górnego ograniczenia konsolidacji. ADX nieznacznie wzrósł, ale nadal wskazuje niewielką siłę kierunkowego trendu, a górne cienie na tygodniowych świecach z drugiej połowy kwietnia nie są raczej oznaką chęci kontynuacji wzrostów EURHUF.

Istotne poziomy techniczne na maj

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

Poziomy oporu: 315,2 → 316 → 318

USDRUB ► Oscylator ADX osiągnął najwyższy poziom od początku 2016 sugerując, że szanse na kontynuowanie fali wzrostowej w tak szybkim tempie jak na początku kwietnia są niewielkie. Cena ropy jest w trendzie wzrostowym i analiza techniczna nie daje wskazówek aby tendencja miała się niebawem odwrócić ciężąc rublowi.

Istotne poziomy techniczne na maj

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 SKARBU:

Poznań 61 856 5814/30

Warszawa 22 586 8320/38

Wrocław 71 369 9400

EURPLN – Na podwyższonym poziomie

W kwietniu zakres wahań EURPLN był największy od października 2017. W pierwszej części minionego miesiąca, złoty zyskiwał dzięki dobrym danym fiskalnym i oczekiwaniom na zmianę przynajmniej perspektywy ratingu przez agencję S&P. Koniec kwietnia to realizacja zysków z aprecjacji krajowej waluty, a deprecjacja z początku maja to wynik umocnienia dolara na świecie i niskiej płynności w długi weekend. Ostatecznie, średni EURPLN za kwiecień wyniósł 4,19 (my oczekiwaliśmy 4,21), a na koniec miesiąca kurs był blisko naszej prognozy – 4,22 wobec oczekiwanych 4,23.

Zakładamy, że w najbliższym czasie EURPLN pozostanie na podwyższonym poziomie. Na wykresie dziennym, oscylator ADX mierzący siłę trendu dopiero zbliża się do poziomów, które w przeszłości sygnalizowały zatrzymanie trwającego wówczas ruchu. Z kolei 4-tygodniowa zmiana kursu również pozostaje jeszcze poniżej poziomów, które w ostatnich latach sugerowały, że tempo zmian jest zbyt wysokie.

W ostatnich dziewięciu latach w maju złoty tylko dwa razy zakończył ten miesiąc zyskiem do euro, a indeks WIG jedynie trzy razy zanotował wzrost, co wzmacnia nasze przekonanie, że potencjał do istotnego odrobienia ostatnich strat przez krajową walutę jest ograniczony. Z drugiej strony, sądzimy, że najbliższe dane z krajowej gospodarki będą całkiem niezłe, co może ograniczać ryzyko wznowienia deprecjacji złotego.

Istotne poziomy techniczne na maj

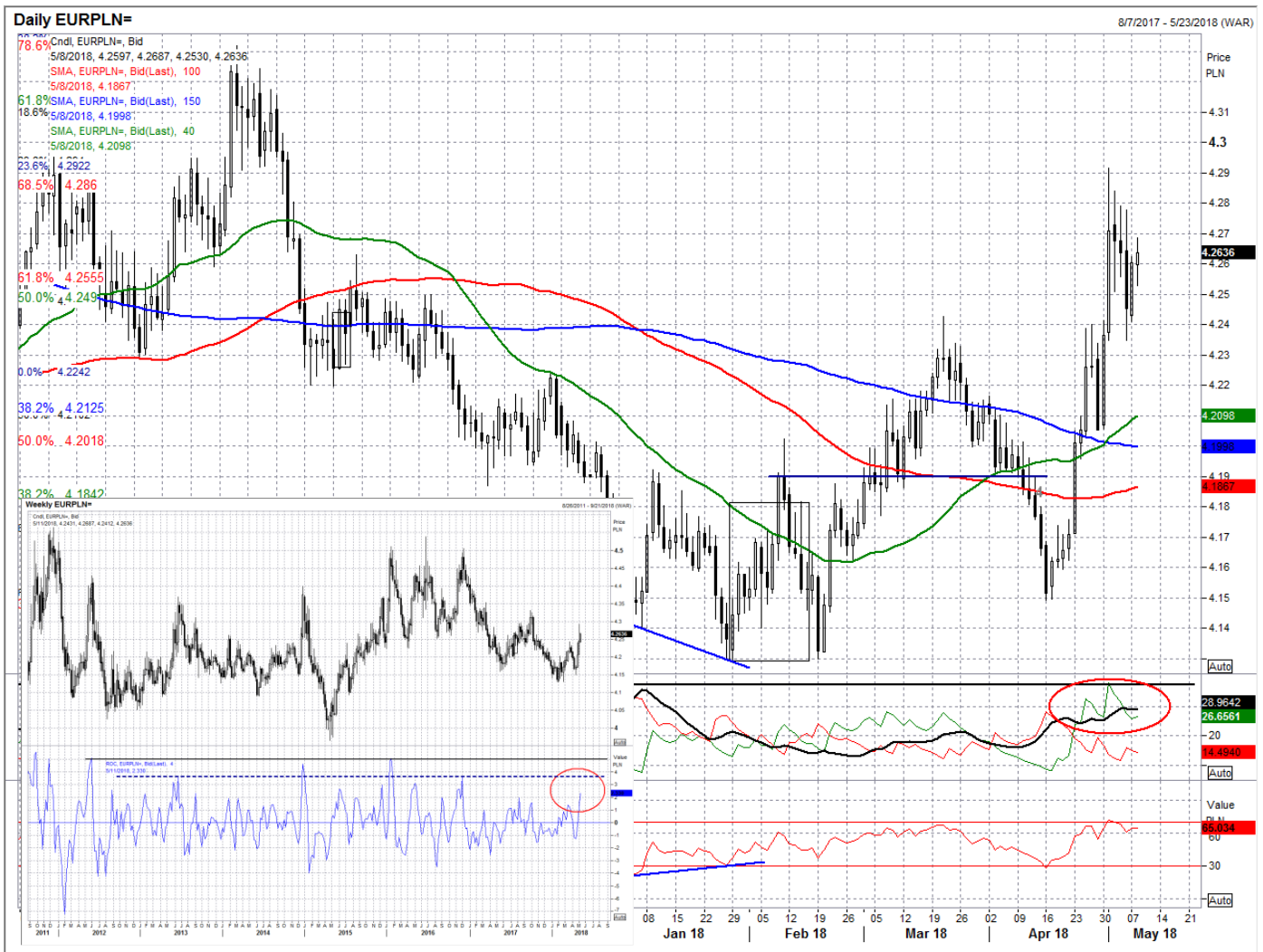
Poziomy wsparcia: 4,24 → 4,20 → 4,17

Poziomy oporu: 4,29 → 4,33 → 4,35

Prognoza EURPLN na maj

Średnio w miesiącu: 4,25

Koniec miesiąca: 4,26



EURHUF – Powrót do konsolidacji

W kwietniu notowania forinta przebiegały w takt zmian globalnego nastroju. Wybory parlamentarne, które dały partii Fidesz trzecią z rzędu większość parlamentarną nie miały istotnego wpływu na węgierską walutę, która z kolei mocno ucierpiała na początku maja w wyniku aprecjacji dolara na świecie. W efekcie, EURHUF wzrósł na chwilę do 315,5, najwyższego poziomu od lipca 2016.

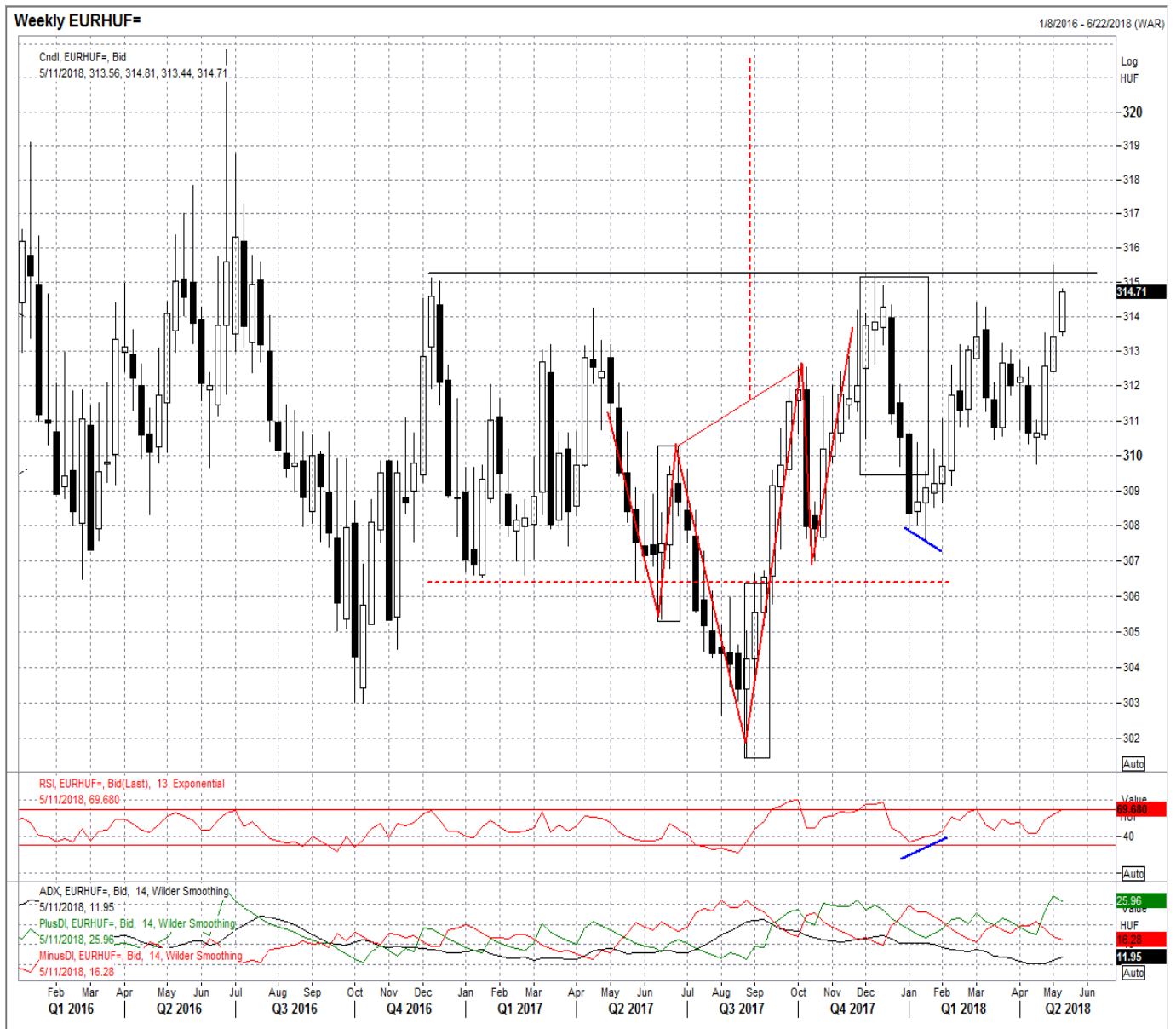
EURHUF nie zdołał na dłużej utrzymać się powyżej górnego ograniczenia konsolidacji, w której z krótką przerwą porusza się od końca 2016. Oscylator ADX nieznacznie wzrósł, ale nadal wskazuje niewielką siłę kierunkowego trendu, a górne cienie na tygodniowych świecach z drugiej połowy kwietnia nie są raczej oznaką chęci kontynuacji wzrostów EURHUF. W efekcie, kurs może pozostać poniżej pierwszego oporu w najbliższych dniach.

Złoty stracił w ostatnich tygodniach do forinta i HUFPLN wzrósł przejściowo powyżej 1,36 (za 100 HUF), najwyżej od połowy listopada.

Istotne poziomy techniczne na maj

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

Poziomy oporu: 315,2 → 316 → 318



USDRUB – Niewielki potencjał do spadku

W kolejnych tygodniach po gwałtownych wzrostach z początku kwietnia, USDRUB ustabilizował się nieco poniżej najwyższego poziomu od grudnia 2016. Rosyjska waluta była pod lekką presją umacniającego się dolara, ale drożająca ropa ograniczała potencjał do silniejszej deprecjacji rubla.

Oscylator ADX osiągnął najwyższy poziom od początku 2016 sugerując, że szanse na kontynuowanie fali wzrostowej w tak szybkim tempie jak na początku kwietnia są niewielkie. Cena ropy jest w trendzie wzrostowym i analiza techniczna nie daje wskazówek aby tendencja miała się niebawem odwrócić ciężąc rublowi. Jednocześnie, sytuacja geopolityczna nadal jest niestabilna, dlatego nie zakładamy, by USDRUB zaczął szybko korygować kwietniowe wzrosty. Zakładamy, że kurs pozostanie w najbliższym czasie na podwyższonym poziomie i dopiero w perspektywie kolejnych tygodni rubel może zacząć odrabiać straty.

Od połowy kwietnia rubel odrobił około połowę strat poniesionych do złotego od końca marca i RUBPLN odbił do ok. 0,057 z 0,053.

Istotne poziomy techniczne na maj

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