

Raport dzienny FX



Dorota Sierakowska
Analityk

tel: (022)504-33-22

e-mail: d.sierakowska@bossa.pl

środa, 19 grudnia 2012 r.

Dobra passa euro, zła passa jena

W centrum uwagi:

- Rating Grecji w górę
- Kompromis na poziomie 500 tys. USD?
- Trwa zła passa jena

Jeszcze do wczorajszego popołudnia notowania eurodolara tkwiły w marazmie w rejonie 1,3150-1,3170. I mogłoby tak pozostać, gdyby nie zaskakująca decyzja agencji ratingowej Standard & Poor's. Agencja ta zdecydowała się podwyższyć rating Grecji do poziomu B- z poprzedniego SD (selective default – „częściowa niewypłacalność”).

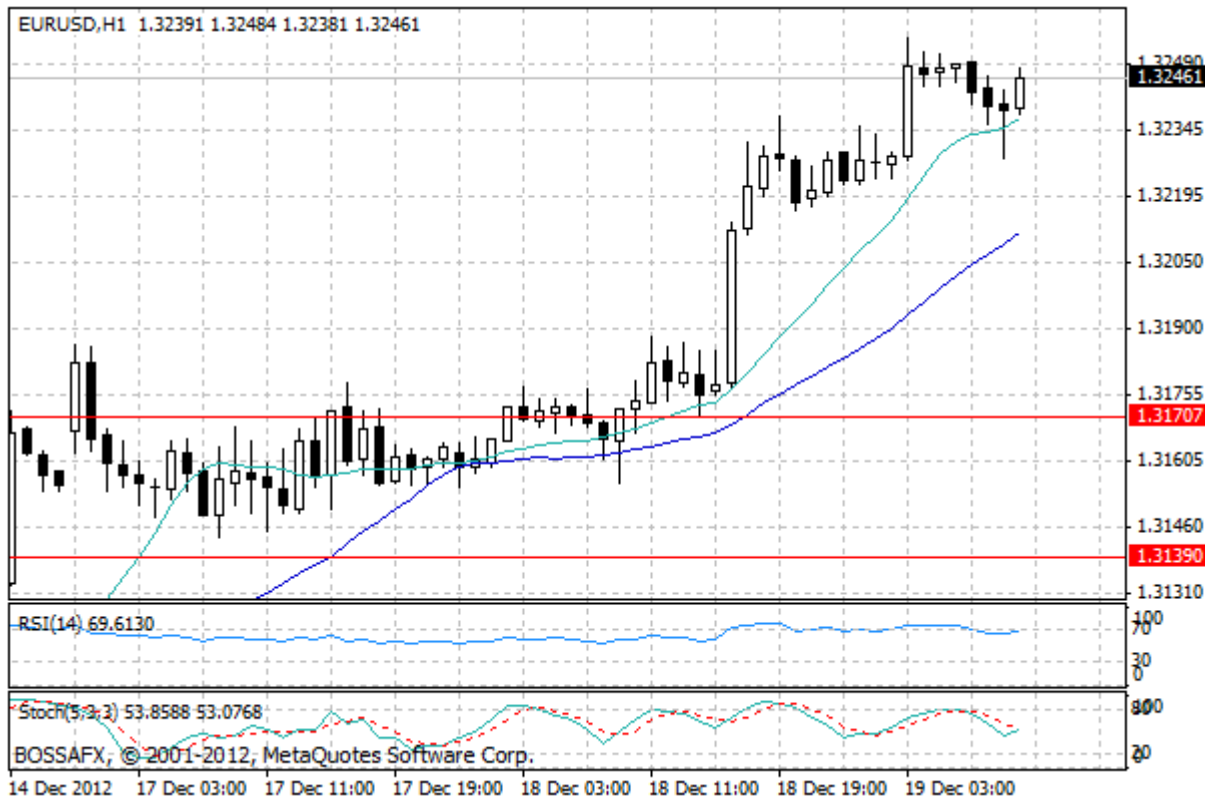
Chociaż wciąż jest to poziom śmieciowy, to oznacza to skok w górę aż o sześć poziomów, a perspektywa długofalowa jest stabilna. Dlaczego Standard & Poor's zdecydowała się tak znacząco podwyższyć ocenę wiarygodności kredytowej Grecji? Jak podaje agencja, wynika to głównie z „silnej determinacji” pozostałych krajów eurolandu, aby Grecja utrzymała się w strefie euro.

Kompromis na poziomie 500 tysięcy USD?

Kolejną informacją, która we wtorek wspierała eurodolara, jest brak porozumienia wśród amerykańskich polityków w sprawie klifu fiskalnego. Barack Obama odrzucił najnowszą propozycję Republikanów, chociaż jeszcze wczoraj rano spekulowało się o tym, że prezydent USA jest skłonny do ustępstw. Rzecznik Białego Domu powiedział, że według Obamy, plan Johna Boehnera jest zbyt łagodny dla najbogatszych Amerykanów.

Amerykański prezydent i tak już nieco ustąpił Republikanom w tej kwestii. Na początku Obama domagał się, by podwyższenie podatków dotyczyło osób zarabiających powyżej 200 tysięcy dolarów rocznie i rodzin z dochodem powyżej 250 tysięcy dolarów rocznie. Jednak później przystał on na zwiększenie progu dla rodzin do 400 tysięcy dolarów rocznie.

Taka wielkość i tak nie satysfakcjonuje Republikanów – plan Boehnera zakładał próg dla gospodarstw domowych na poziomie miliona dolarów rocznie. To z kolei nie jest do zaakceptowania dla amerykańskiego prezydenta. Na rynku spekuluje się, że kompromis może zostać osiągnięty na poziomie 500 tysięcy dolarów rocznie.



Wykres 1. Notowania EUR/USD – dane godzinne.

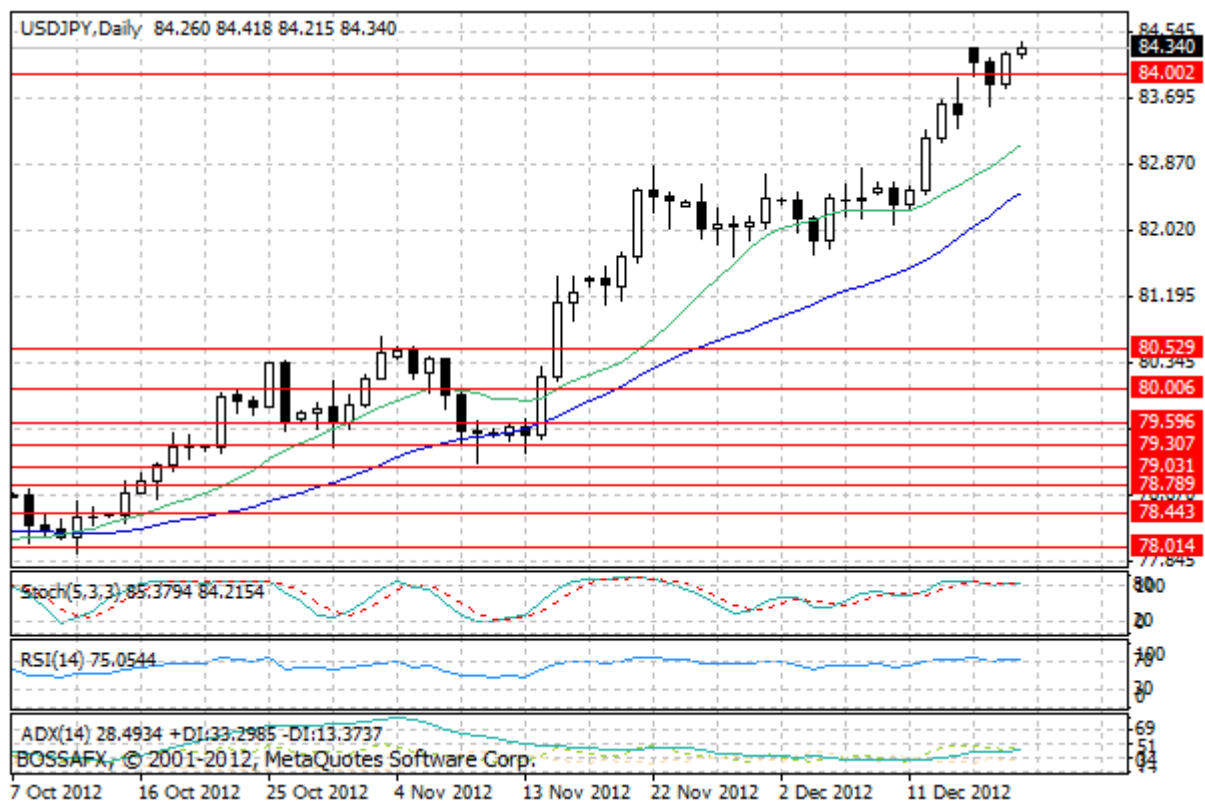
Trwa zła passa jena

Wzrosty są widoczne dzisiaj także na parach walutowych USD/JPY oraz EUR/JPY. Jen japoński, który na początku tygodnia zanotował delikatnie umocnienie, powrócił wczoraj do trendu spadkowego prezentowanego przez wiele tygodni. Dzisiaj wartości japońskiej waluty szkodzą złe dane makro, a dokładniej – wzrost deficytu handlowego Japonii za listopad.

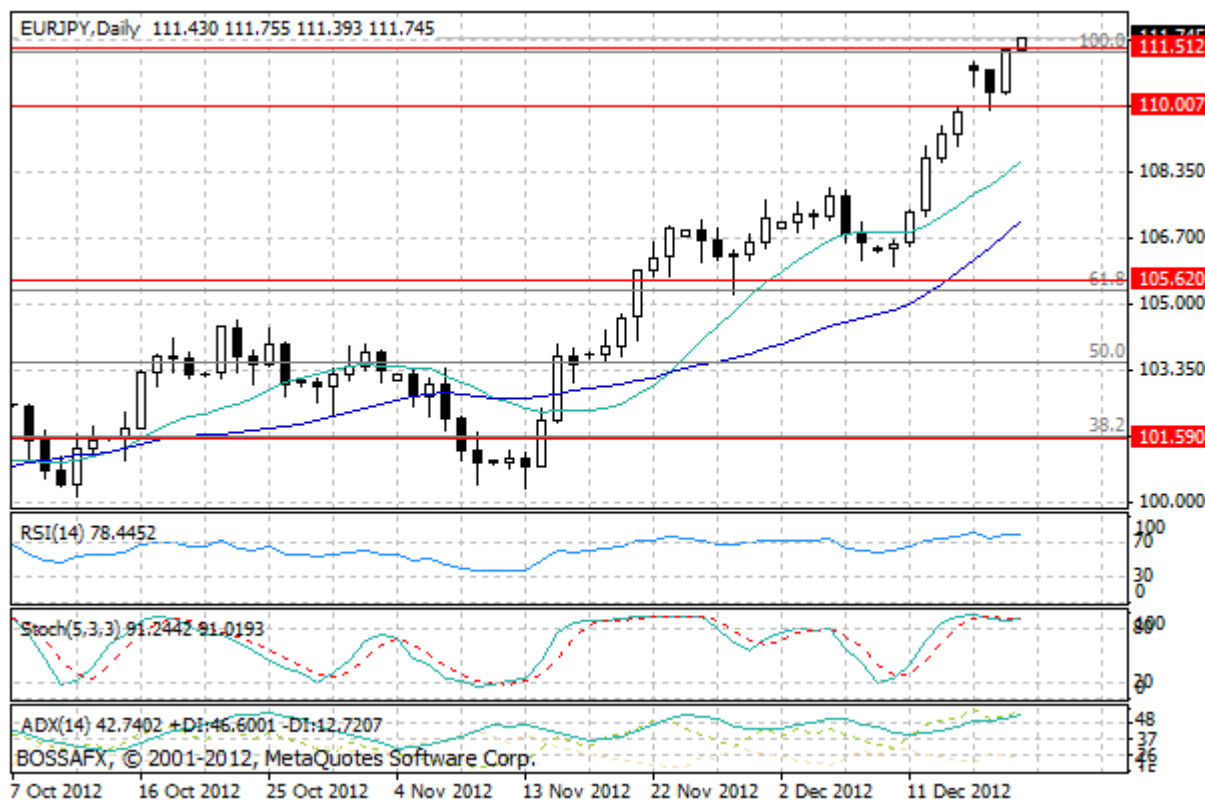
Jednak dużo ważniejszą kwestią w przypadku tych par walutowych jest posiedzenie banku centralnego Japonii – jutro BoJ ma podjąć decyzję w sprawie poziomu stóp procentowych oraz może przedstawić dalsze plany luzowania ilościowego. Prawdopodobnym scenariuszem jest decyzja o zwiększeniu programu skupu aktywów – obecnie opiewa on na 91 bln JPY, a może zostać zwiększony nawet o 10 bln JPY.

Jeśli BoJ podejmie decyzję o dalszym luzowaniu polityki monetarnej, to na pewno będzie to sprzyjać dalszym spadkom wartości japońskiej waluty. Warto jednak pamiętać, że taka decyzja BoJ jest już w dużej mierze zdyskontowana przez rynek. Dlatego też, jeśli BoJ zdecyduje się na ruch łagodniejszy od oczekiwań, to można liczyć na umocnienie jena w krótkim terminie. Taki scenariusz nie jest wykluczony, bowiem przedstawiciele BoJ mogą być niechętni uleganiu presji ze strony nowych władz Japonii i mogą dać temu wyraz poprzez brak zdecydowanych ruchów w kierunku luzowania ilościowego.

Kurs USD/JPY znajduje się obecnie w rejonie technicznego oporu w okolicach 84,00-84,20. Póki co został on naruszony, a dalsze poruszanie się tej pary walutowej jest w ogromnej mierze uzależnione od decyzji BoJ. Podobnie jest z kursem EUR/JPY, dla którego ważnym technicznym oporem jest rejon 111,00-111,60.



Wykres 2. Notowania USD/JPY – dane dzienne.



Wykres 3. Notowania EUR/JPY – dane dzienne.

Prezentowany raport został przygotowany w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi analizy inwestycyjnej, ani analizy finansowej ani rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. (Dz.U. 2005, poz. 206 nr 1715) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. 2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). Przedstawiony raport jest wyłącznie wyrazem wiedzy i poglądów autora według stanu na dzień sporządzenia i w żadnym wypadku nie może być podstawą działań inwestycyjnych Klienta. Przy sporządzaniu raportu DM BOŚ SA działał z należytą starannością oraz rzetelnością. DM BOŚ SA i jego pracownicy nie ponoszą jednak odpowiedzialności za działania lub zaniechania Klienta podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOŚ S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Regulaminy doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych znajdują się na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty.