



Strategia dzienna

Departament Doradztwa Korporacyjnego

czwartek, 8 października 2020



Strategia: EUR/PLN

- **strategia krótkoterminowa:** zmienność znowu wygasa. Do końca tygodnia powinien utrzymać się przedział notowań poniżej 4,50. Potencjalne schłodzenie nastrojów inwestycyjnych i chwilowe podbicie EUR/PLN powinno być wykorzystane do sprzedaży waluty.
- **oczekiwany przedział wahań na dziś:** 4,4750 – 4,4950
- **średni termin:** poziom równowagi dla kursu szacujemy na okolice 4,45, ale powrót na te pułapy po wrześniowym wystrzale kursu jest hamowany przez nerwowe nastroje na rynkach. Inwestorzy uświadamiają sobie, że sytuacja epidemiczna spowalnia odbicie gospodarcze w Europie, wybory prezydenckie w USA sprzyjają częstym zmianom kierunku notowań na globalnych rynkach i blokują wykrystalizowanie się jednoznacznych trendów.
- **fundamenty:** po bezprecedensowym luzowaniu polityki RPP realne stopy procentowe (stopa nominalna minus inflacja) są silnie ujemne. W okresach rynkowych turbulencji (*vide:* wrzesień) skutkuje to podatnością złotego na przeceny. Rynki wschodzące nie przyciągają kapitału.



Wykres dzienny kursu EUR/PLN. Źródło: Bloomberg

| | EUR/PLN | | USD/PLN | | GBP/PLN | | EUR/USD | |
|------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| SPOT | 4,4813 | | 3,8062 | | 4,9233 | | 1,1774 | |
| 1M | 23,91 | 25,49 | -3,78 | -2,39 | 0,72 | 3,55 | 7,40 | 7,50 |
| 2M | 49,07 | 51,57 | -17,32 | 5,75 | 2,74 | 6,86 | 14,84 | 15,04 |
| 3M | 80,03 | 84,13 | -11,75 | -8,76 | 10,00 | 20,07 | 24,72 | 25,00 |

Notowania na rynku walutowym, dane z 8:20. Źródło: Bloomberg

Strategia: USD/PLN

- **strategia krótkoterminowa:** nerwowa reakcja rynków na zerwanie przez Trumpa wielotygodniowych, bezowocnych negocjacji ws. pakietu fiskalnego szybko została wymazana. Dolar znajduje się w trendzie bocznym. Dołek EUR/USD widzimy przy 1,1650 a poziom 1,18 jest zagrożony. W najbliższych dniach oczekujemy zejścia USD/PLN pod 3,80.
- **oczekiwany przedział wahań na dziś:** 3,78 – 3,82
- **średni termin:** ostatni miesiąc przed wyborami prezydenckimi w USA będzie nerwowy i chimeryczny – dolar naprzemiennie będzie tracił i zyskiwał, nie wykrystalizuje się jednoznaczna tendencja horyzontalna. Uważamy jednak, że średnioterminowe, tegoroczne minima wartości amerykańskiej waluty zostały już osiągnięte i USD/PLN nie ma potencjału by spadać do 3,70.



Wykres dzienny kursu USD/PLN. Źródło: Bloomberg

Najważniejsze wydarzenia tego tygodnia:

Polska:

- Posiedzenie RPP: 7 X

Euroland:

- PMI dla usług: 5 X
- Sprzedaż detaliczna: 5 X

USA:

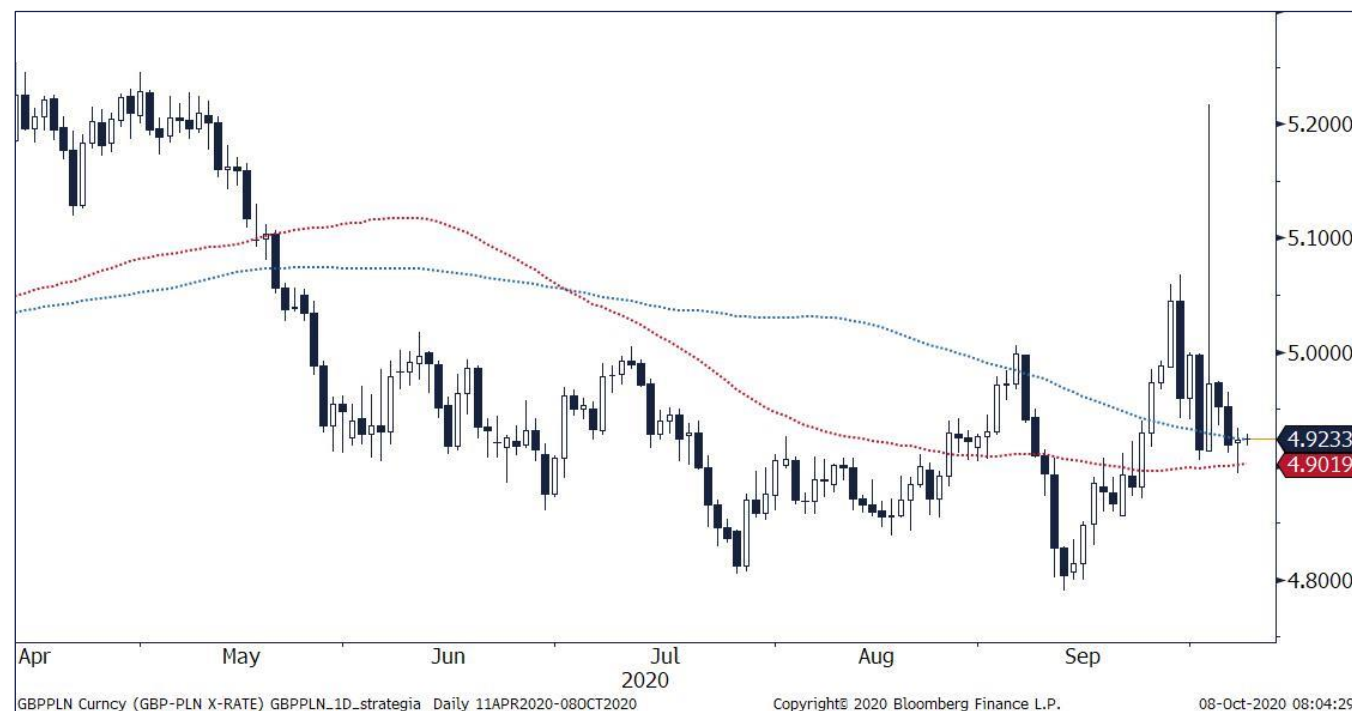
- Indeks ISM dla usług: 5 X
- Protokół z posiedzenia FOMC: 7 X

Wielka Brytania:

- PMI dla usług: 5 X

Strategia: GBP/PLN

- **strategia krótkoterminowa:** polityczna przepychanka ws. brexitu szkodzi funtowi i sprawia, że rynek waluty jest zmienny i chaotyczny. Przesunięcie deadline'u negocjacji przez stronę unijną na połowę listopada spotkało się z szantażem strony brytyjskiej, że brak porozumienia w najbliższym tygodniu będzie skutkowało zerwaniem rozmów. GBP/USD odpadł od 1,30, ale nie rozwinęła się mocna wyprzedaż. Z krótkoterminowej nerwowości brytyjska waluta powinna wyjść mocniejsza. Eksporterzy powinni czekać.
- **oczekiwany przedział wahań na dziś:** 4,90 - 4,94
- **średni termin:** zakładamy, że ostatecznie porozumienie zostanie osiągnięte a funt wyraźnie będzie zyskiwał. Oznacza to, że wrześniowe minima funta (GBP/USD 1,2670, GBP/PLN ok. 4,80) są bezpieczne a euforia po porozumieniu dostarczyć powinna atrakcyjnych poziomów do sprzedaży waluty i zabezpieczenia ekspozycji na dłuższy termin.



Wykres dzienny kursu GBP/PLN. Źródło: Bloomberg

„Prezentowana strategia dzienna dla eksportera/importera jest kierowana przede wszystkim do klientów usługi doradztwa w zakresie instrumentów finansowych. Publikacja jest wynikiem analiz prowadzonych przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. (dalej „TMS Brokers”) i, chociaż została sporządzona na podstawie wiarygodnych źródeł informacji, TMS Brokers nie gwarantuje kompletności, dokładności i poprawności danych lub informacji w niej zawartych. Dystrybucja niniejszego dokumentu ogranicza się do klientów, z którymi TMS Brokers podpisał odpowiednie umowy o świadczenie usług. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za działania podjęte przez odbiorcę na podstawie informacji lub analiz zawartych w prezentowanej strategii, w szczególności za podjęcie określonych działań inwestycyjnych. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie powinny być traktowane przez odbiorców, jako wskazanie czy gwarancja przyszłych wyników. Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej na podstawie niniejszej publikacji, odbiorca powinien zasięgnąć opinii specjalistów TMS Brokers. Szczegółowe informacje dotyczące TMS Brokers, zasad sporządzania i rozpowszechniania strategii, źródeł informacji, określenia odbiorców, terminologii fachowej, konfliktów interesów, jak również częstotliwości wydawania i ważności strategii, wskazane zostały na stronie internetowej www.tms.pl, w części „Disclaimer”. TMS Brokers podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia z dnia 26 kwietnia 2004 roku (KPWiG-4021-54-1/2004)”.