

Marek Rogalski
Główny analityk walutowy
m.rogalski@bossa.pl

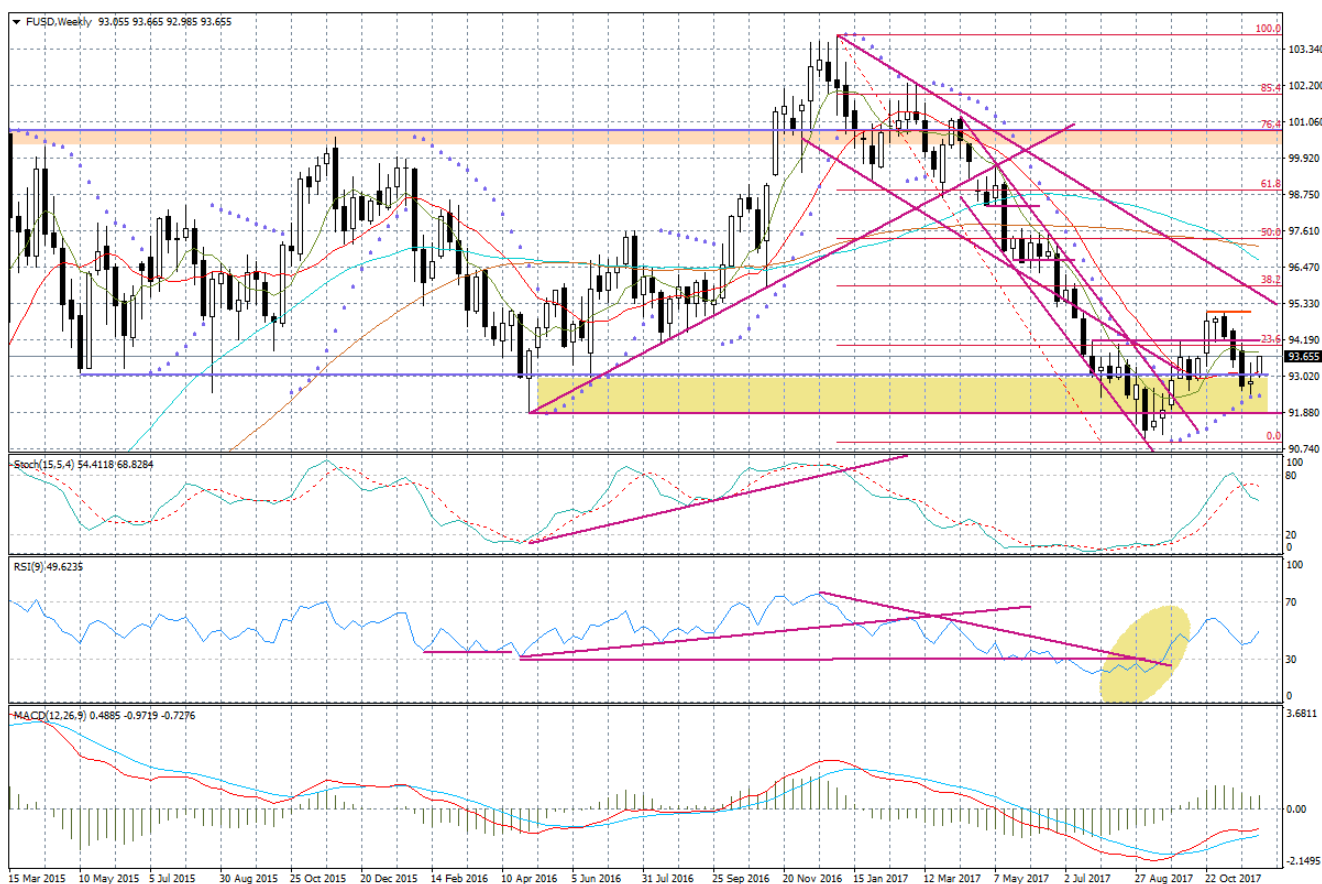


Kluczowe informacje z rynków:

- **USA:** Opublikowane wczoraj szacunki ADP za listopad pokazały wzrost etatów w sektorze prywatnym o 190 tys., zgodnie z prognozami. Wczoraj poznaliśmy też ostateczne dane nt. wydajności pracy w sektorze pozarolniczym – w III kwartale wzrost wyniósł 3,0 proc. wobec spodziewanych 3,3 proc., koszty pracy spadły o 0,2 proc. przy prognozie wzrostu o 0,2 proc.
- **USA / PODATKI:** Wczoraj Senat mianował osoby, które będą oddelegowane do prac nad wspólną wersją reformy podatkowej. Szef większości w Izbie Reprezentantów wyraził nadzieję, że tempo prac sprawi, że prezydent Trump podpisze ustawę podatkową jeszcze przed Świętami. Prasa spekulowała o możliwości zmiany proponowanej stawki CIT z 20 na 22 proc., ale zostało to zdementowane przez czołowych polityków Partii Republikańskiej. Tymczasem agencja S&P stwierdziła, że obniżka podatków może zwiększyć deficyt i wymusić na FED dalsze podwyżki stóp procentowych.
- **USA / LIMIT ZADŁUŻENIA:** Komisja Izby Reprezentantów przegłosowała wczoraj ustalenia pozwalające wykorzystać dodatkowe oszczędności, które mogą pozwolić uniknąć konieczności podniesienia limitu zadłużenia do 22 grudnia, teraz propozycje te trafią pod obrady całej izby. Tymczasem Sekretarz Skarbu Mnuchin wezwał wczoraj do podjęcia nadzwyczajnych oszczędności przed administrację rządową i wezwał polityków do jak najszybszego podniesienia limitu zadłużenia kraju. Prasa spekuluje jednak, jakoby Republikanie będą chcieli wymóc na Demokratów takie ustalenia, które pozwolą uniknąć konieczności kolejnego głosowania przed listopadowymi wyborami do Kongresu.
- **WIELKA BRYTANIA:** Prasa spekuluje o tym, jakoby minister ds. Brexitu David Davies chciał odejścia premier May jeszcze przed Świętami, jeżeli do tego czasu nie uda się zawrzeć porozumienia z Unią Europejską odnośnie przejścia do kolejnego etapu negocjacji ws. wyjścia z UE. Tymczasem premier Irlandii poinformował, że po rozmowie z premier May udało się wypracować kompromis zakładający, że nie będzie „twardej granicy” pomiędzy Irlandią, a Irlandią Północną, ale Londyn nie przedstawił jeszcze ostatecznych propozycji do Brukseli. Porozumienie irlandzkie jest jednak krytykowane przez sojusznika torysów w Izbie Gmin – unionistów z DUP.
- **KANADA:** Na posiedzeniu wczoraj po południu Bank Kanady utrzymał poziom stóp procentowych – jak oczekiwano. W komunikacie BOC był ostrożny wobec perspektywy dalszych podwyżek zwracając uwagę na konieczność większego monitorowania inflacji, która mogła zostać podbita tymczasowymi czynnikami, a także wzrostu gospodarczego.
- **JAPONIA:** Szef Banku Japonii dał dzisiaj do zrozumienia, że droga do osiągnięcia celu inflacyjnego na poziomie 2,0 proc. może być długa, ale bank centralny pozostanie zdeterminowany w działaniach mających pomóc go osiągnąć.
- **AUSTRALIA:** Bilans handlowy w październiku wskazał na niewielką nadwyżkę rządu 0,11 mld AUD wobec oczekiwanych 1,38 mld AUD. Eksport spadł o 3,0 proc. m/m, a import wzrósł o 2,0 proc. m/m.

Opinia: Dolar kontynuuje umocnienie, czemu sprzyjają nadzieje związane z wypracowaniem wspólnej wersji ustawy podatkowej przez Kongres, szanse na rychłe uporanie się z problemem limitu zadłużenia, a także zbliżające się posiedzenie FED. To te same argumenty, o których pisałem wczoraj. I wiele wskazuje na to, że do końca tygodnia niewiele się zmieni, chyba, że jutrzejsze dane Departamentu Pracy przyniosą negatywne zaskoczenie. Opublikowane wczoraj dane ADP na to nie wskazują, chociaż biorąc pod uwagę, że gospodarka jest już w zasadzie bliska stanowi „pełnego zatrudnienia” kluczowe staje się czekanie na odbicie płac i te dane mogą okazać się jutro najważniejsze.

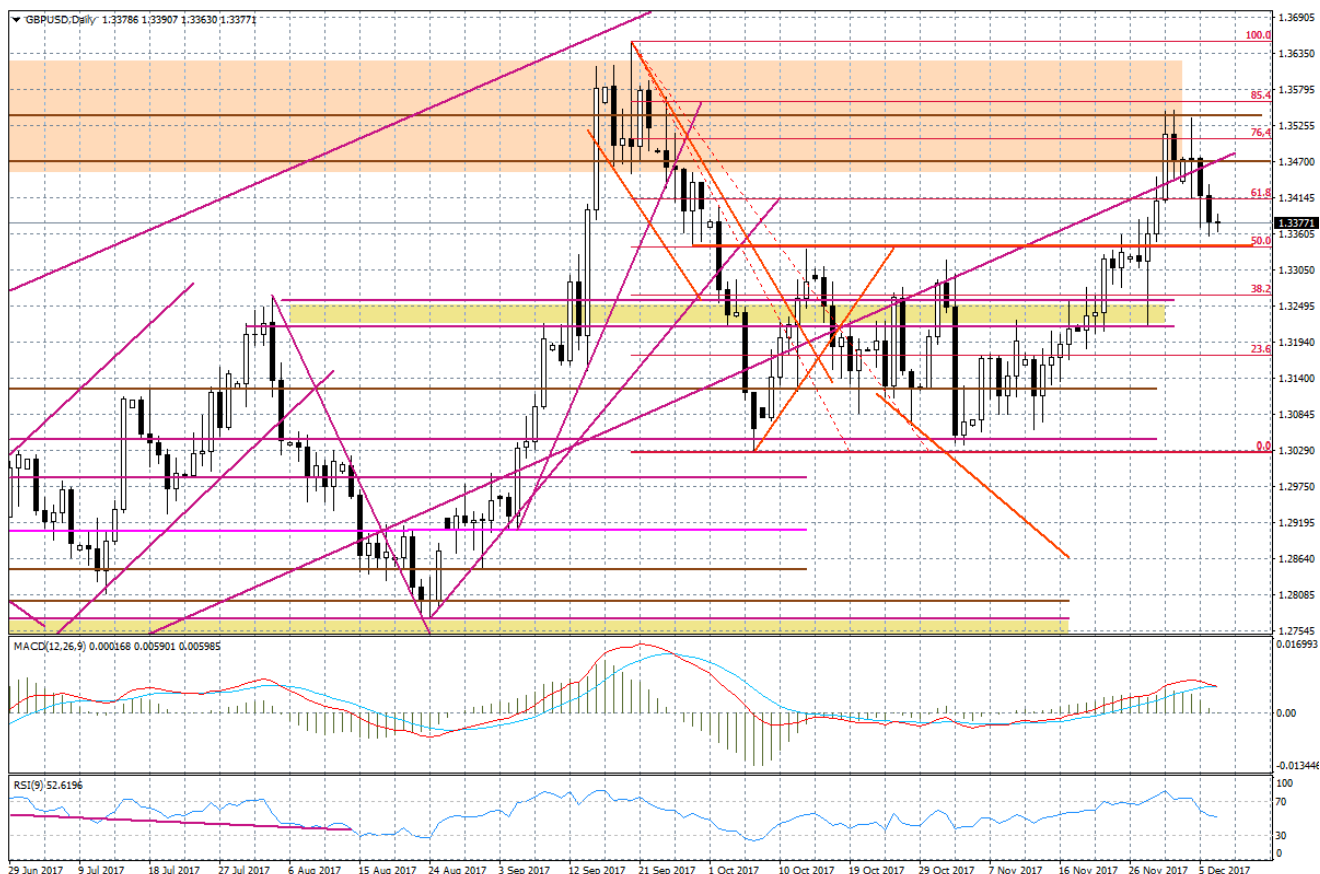
Na wykresie koszyka dolara FUSD oddalamy się od kluczowego poziomu 93,14 pkt. Spada prawdopodobieństwo scenariusza w którym tydzień moglibyśmy zakończyć poniżej. To teoretycznie dobra zapowiedź dla dolara na kolejne dni, chociaż układ techniczny i fundamentalny pokazuje, że potrzebny będzie naprawdę silny impuls, aby móc pokonać ważny opór przy 94,10 pkt. i przetestować ponownie okolice 95,0 pkt. Inaczej wzrosty mogą być zduszone, a obecny ruch potraktowany jako korekta w fali spadkowej rozpoczętej na początku listopada.



Wykres tygodniowy FUSD

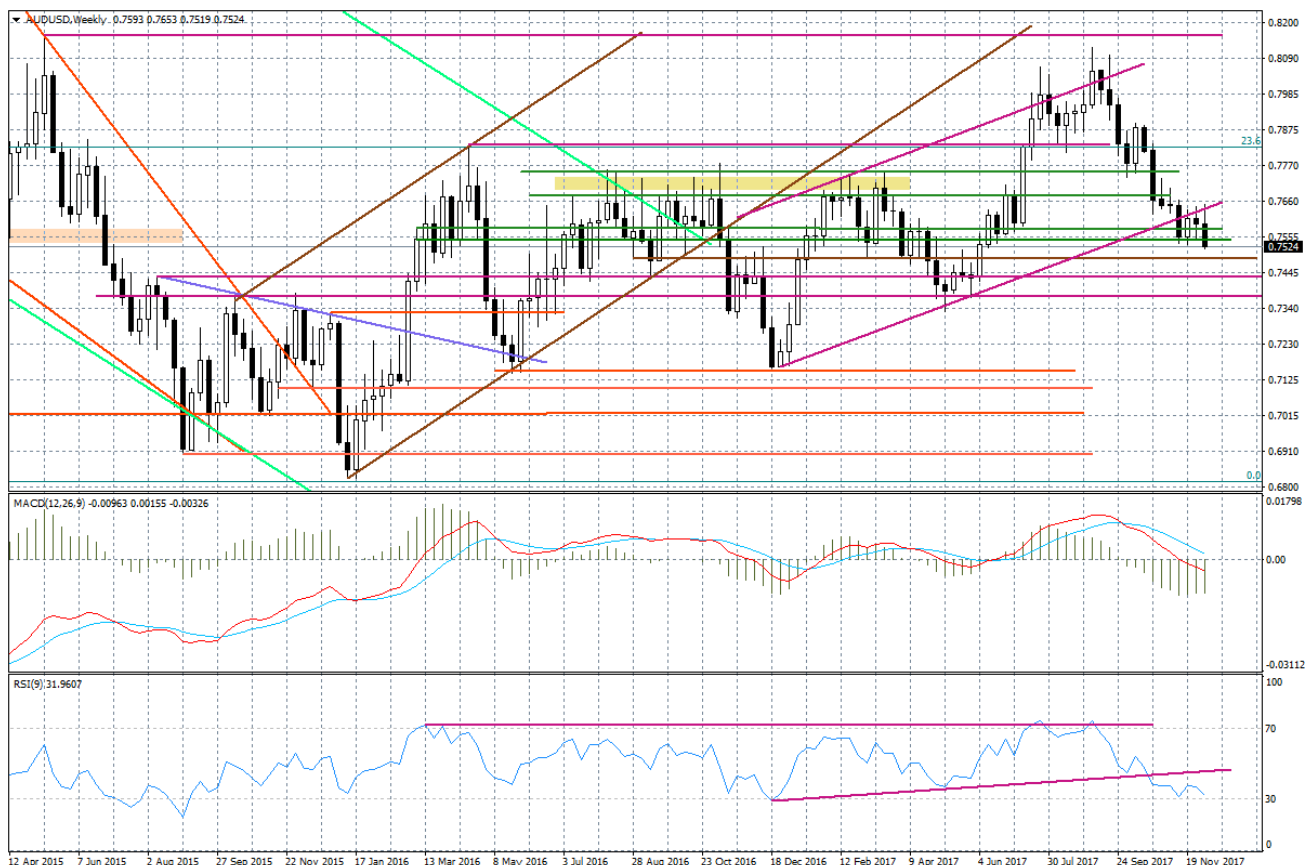
Rosną emocje wokół funta po tym, jak znów zaczynają zbierać się czarne chmury nad premier Theresą May. O tym, że szefowa rządu gra polityczny „va banque” w kwestii Brexitu pisaliśmy już wcześniej. Jeżeli nie uda się osiągnąć w najbliższym czasie porozumienia z Unią Europejską odnośnie przejścia do kolejnego etapu negocjacji, to zmiana na stanowisku szefa rządu stanie się dość prawdopodobna. Problem jednak w tym, że przy obecnej konfiguracji parlamentarnej i coraz chłodniejszych stosunkach torysów z unionistami z DUP, którzy warunkowo wspierają rząd May, zakończyłoby się to przedterminowymi wyborami. Kilka miesięcy opóźnienia w negocjacjach mogłoby jednak skutkować obawami o tzw. chaotyczny Brexit, stąd też wydaje się, że Bruksela zrobi wszystko, aby w/w scenariusz nie zaistniał. Dzisiejszy The Telegraph donosi, jakoby szef Komisji Europejskiej miał być zatroskany losami Theresy May, stąd też wydaje się, że zaplanowany na 14-15 grudnia szczyt Unii Europejskiej, nie będzie ostatnim terminem w tym roku, kiedy to unijni politycy będą pochylać się nad tematem Brexitu...

Na wykresie GBP/USD idziemy w stronę testowania wsparcia przy 1,3336-41, chociaż dzienny MACD zaczyna dawać negatywny sygnał w średnim terminie.



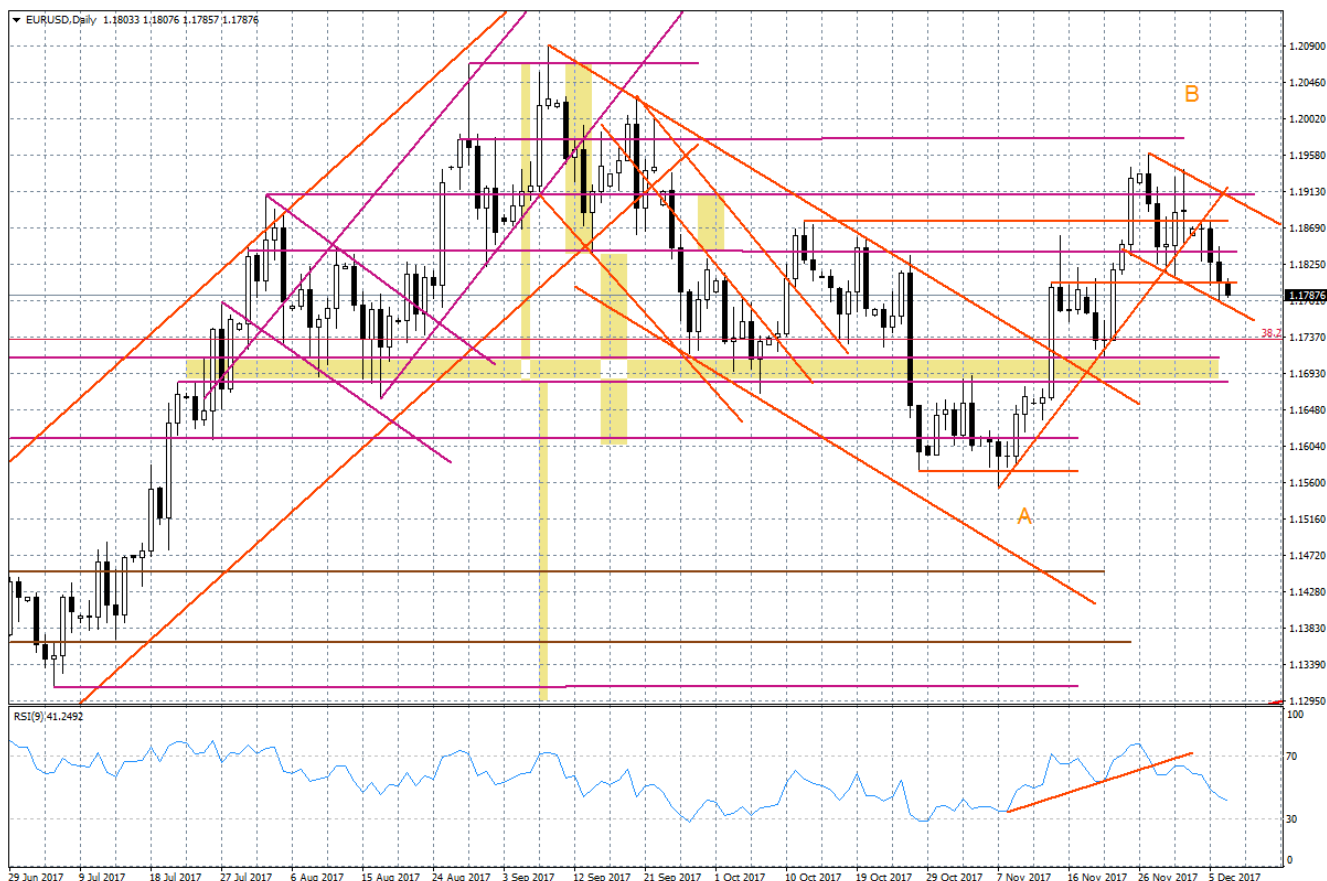
Wykres dzienny GBP/USD

Zaskakująco słabe dane nt. bilansu handlowego z Australii sprawiły, że AUD/USD ustanowił dzisiaj nowe minima w fali spadkowej rozpoczętej jeszcze we wrześniu. Na tygodniowym wykresie tej pary dobrze widać, jaki jest dominujący trend. Tendencja ta jest też potwierdzana przez wskaźniki.



Wykres tygodniowy AUD/USD

Spadki kontynuuje też EUR/USD. Wczoraj doszło do naruszenia wsparcia przy 1,1804, co zostało dzisiaj potwierdzone. Na dziennym wykresie można wyrysować kanał spadkowy, którego dolne ograniczenie przebiega dzisiaj przy 1,1773. Może to ograniczać presję na większą przecenę EUR/USD. Opór to wspomniane 1,1804, ale istotniejsze są okolice 1,1844.



Wykres dzienny EUR/USD

Nota prawna:

Prezentowany komentarz został przygotowany w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOŚ) tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2014, poz. 94 z póź. zm.), porady prawnej lub podatkowej, ani też jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym komentarzu na własne ryzyko i odpowiedzialność. Przedstawiony komentarz jest wyłącznie wyrazem wiedzy i poglądów autora według stanu na dzień sporządzenia. Przy sporządzaniu komentarza DM BOŚ działał z należytą starannością oraz rzetelnością. DM BOŚ, jego organy zarządcze, organy nadzorcze, i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta lub innego inwestora podjęte na podstawie niniejszego komentarza ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszego komentarza lub zawartych w nim informacji. Niniejszy komentarz został sporządzony w celu udostępnienia klientom DM BOŚ, a także może być udostępniany innym osobom zainteresowanym w celu promocji usług świadczonych przez DM BOŚ. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOŚ. W przypadku klientów DM BOŚ, którzy zawarli Umowę o Opracowanie, o której mowa w Regulaminie 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 (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty.

DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2014, poz. 94 z póź. zm.). Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.