

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



Kluczowe informacje z rynków:

- **USA / FED:** Ujawnione wczoraj zapiski z wrześniowego posiedzenia FED pokazały, że decyzja o podwyżce była jednogłówna, a kilku członków tego gremium wyrażało pogląd, że docelowo stopy procentowe powinny wzrosnąć powyżej poziomu neutralnego (przyjmuje się, że jest to 3,0 proc.), gdyż perspektywy dla gospodarki wyglądają lepiej, niż sądzono wcześniej. Niemniej przeważająca większość widziała „niewielkie zmiany w swoich ocenach perspektyw gospodarczych”.
- **USA / CHINY:** W opublikowanym, półrocznym raporcie Departamentu Skarbu nt. polityki handlowej, Chiny nie zostały nazwane „manipulatorem walutowym”, chociaż jak dodano, kwestia relacji handlowych będzie nadal uważnie monitorowana.
- **WIELKA BRYTANIA / BREXIT:** Wczorajszy szczyt UE z udziałem Wielkiej Brytanii nie pokazał, że negocjacje nie posunęły się do przodu. Unijni liderzy zdecydowali, że to, czy w listopadzie odbędzie się kolejny szczyt z udziałem Wielkiej Brytanii będzie zależało od postępów w rozmowach, tutaj kluczowa będzie opinia unijnego negocjatora Michela Barniera. Tymczasem on sam przyznał, że potrzeba będzie jeszcze nieco czasu, aby zawrzeć porozumienie. Tymczasem Financial Times spekuluje, jakoby Theresa May miała na wczorajszym spotkaniu dać sygnał, że jest gotowa rozważyć propozycje utrzymania Wielkiej Brytanii w unii celnej jeszcze przez rok po zakończeniu okresu przejściowego, chociaż komentując te rewelacje dziennikarzom przyznała, że jest to tylko możliwość z której jej kraj nie musi skorzystać. To jednak wzbudziło wiele emocji w Partii Konserwatywnej. Opublikowane o godz. 10:30 dane nt. sprzedaży detalicznej pokazały, że we wrześniu rosła ona w tempie 3,0 proc. r/r (poniżej szacowanych 3,6 proc. r/r).
- **AUSTRALIA:** Opublikowane w nocy dane z rynku pracy pokazały spadek stopy bezrobocia we wrześniu do 5,0 proc. z 5,3 proc. (najniższy poziom od 6 lat), ale zatrudnienie wzrosło o 5,6 tys. wobec szacowanych 15 tys.

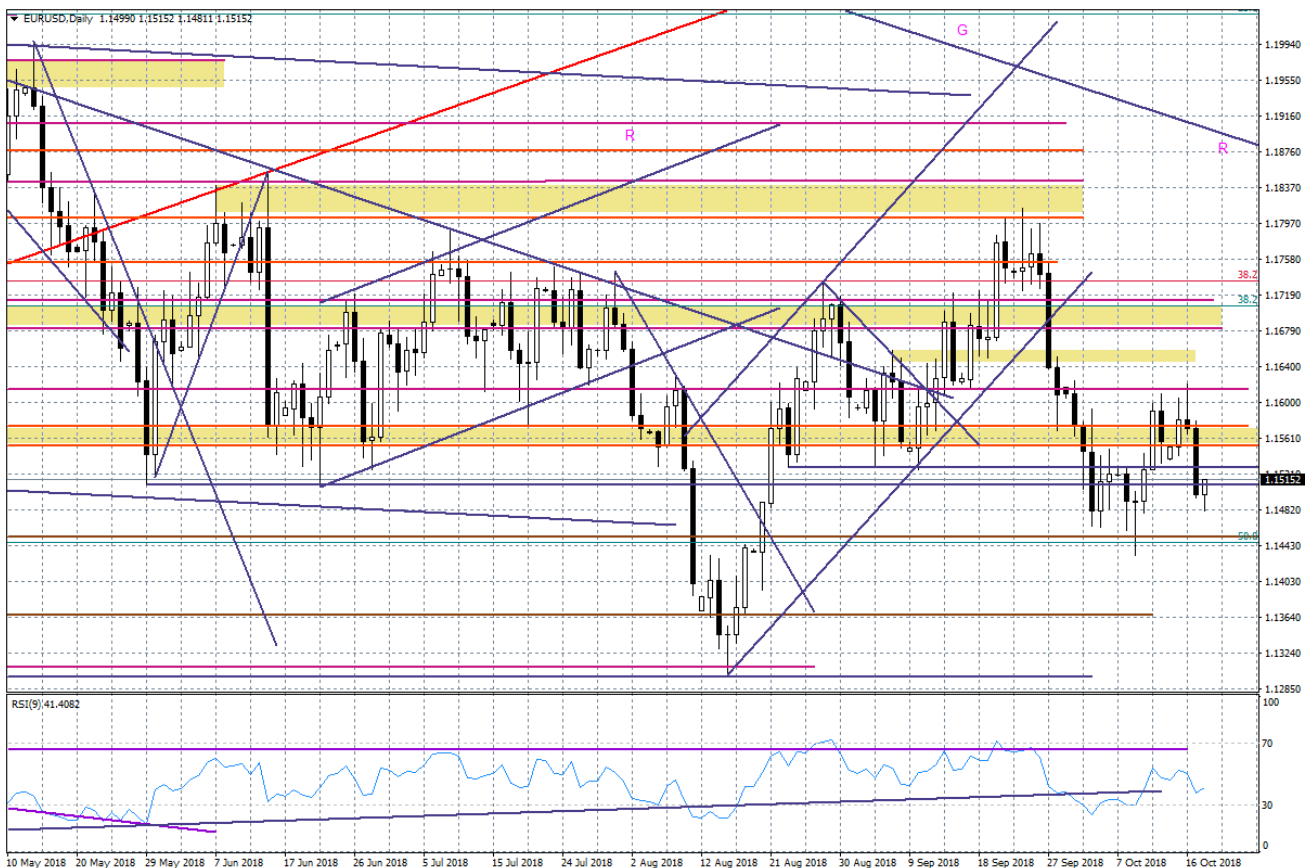
Opinia: Wieczorny handel w USA przyniósł umocnienie dolara, które było kontynuowane jeszcze podczas sesji w Azji, ale w ostatnich godzinach sytuacja się odwróciła. Taktyka dwóch kroków naprzód i jednego w tył, ostatecznie przekłada się jednak na to, że koszyk dolara BOSSA USD maszeruje w górę. Na wykresie tygodniowym mamy teraz zagadkową sytuację. Teoretycznie dolne ograniczenie kanału wzrostowego zostało naruszone, ale nie tak do końca, a sytuacja na wskaźnikach MACD i RSI 9, wygląda w teorii nie najlepiej, ale w praktyce to rynek pozostaje w zawieszaniu.

Wygląda na to, że rynek woli kupować znaną sobie narrację FED-u o kolejnych podwyżkach stóp, niż zastanawiać się nad tym, jakie będą losy włoskiego budżetu (kontekst euro), oraz czy znajdzie się polityczna wola do znalezienia kompromisu ws. umowy Brexitu (kontekst funta), czy też wreszcie USA i Chiny zaczną rozmawiać na tematy handlowe i co z tego wyniknie (kontekst juana, walut azjatyckich, oraz Antypodów). W przypadku Włoch pierwsze komentarze ze strony KE brzmią negatywnie (co nie zaskakuje) i trudno teraz ocenić, gdzie będzie budowany kompromis. Przy czym warto zaznaczyć, że sankcje nie wyznacza de facto Komisja Europejska, tylko rynki finansowe – na razie spread pomiędzy 10-letnimi obligacjami Włoch i Niemiec wciąż utrzymuje się ponad poziomem 300 p.b., a wysokie rentowności to na dłuższą metę wzrost kosztów obsługi ogromnego długu... i tak dalej, i tak dalej, koło się zamyka. Co do Brexitu to znaleźliśmy się w politycznym klinclu, bo czy premier May zdoła wpłynąć na scenę polityczną, aby poparła jej wizję zmierzającą de facto do przedłużenia okresu przejściowego? Tak zwany „Brexit time”, jak to opisuje dzisiaj lokalna prasa, da jej poparcie ze strony północnoirlandzkich unionistów z DUP, chociaż także i oni mogą zacząć się obawiać, czy ostatecznie UE w 2021 nie wymusi na Wielkiej Brytanii zgody na to, aby w unii celnej pozostała tylko Irlandia Północna. Niemniej podziały w Partii Konserwatywnej mogą się zwiększyć – czy tylko 40, czy aż 80 posłów oficjalnie opowie się przeciwko jej projektowi? Wtedy nawet potencjalnych 40 głosów z opozycyjnej Partii Pracy, nie zdoła „domknąć tej luki”.....

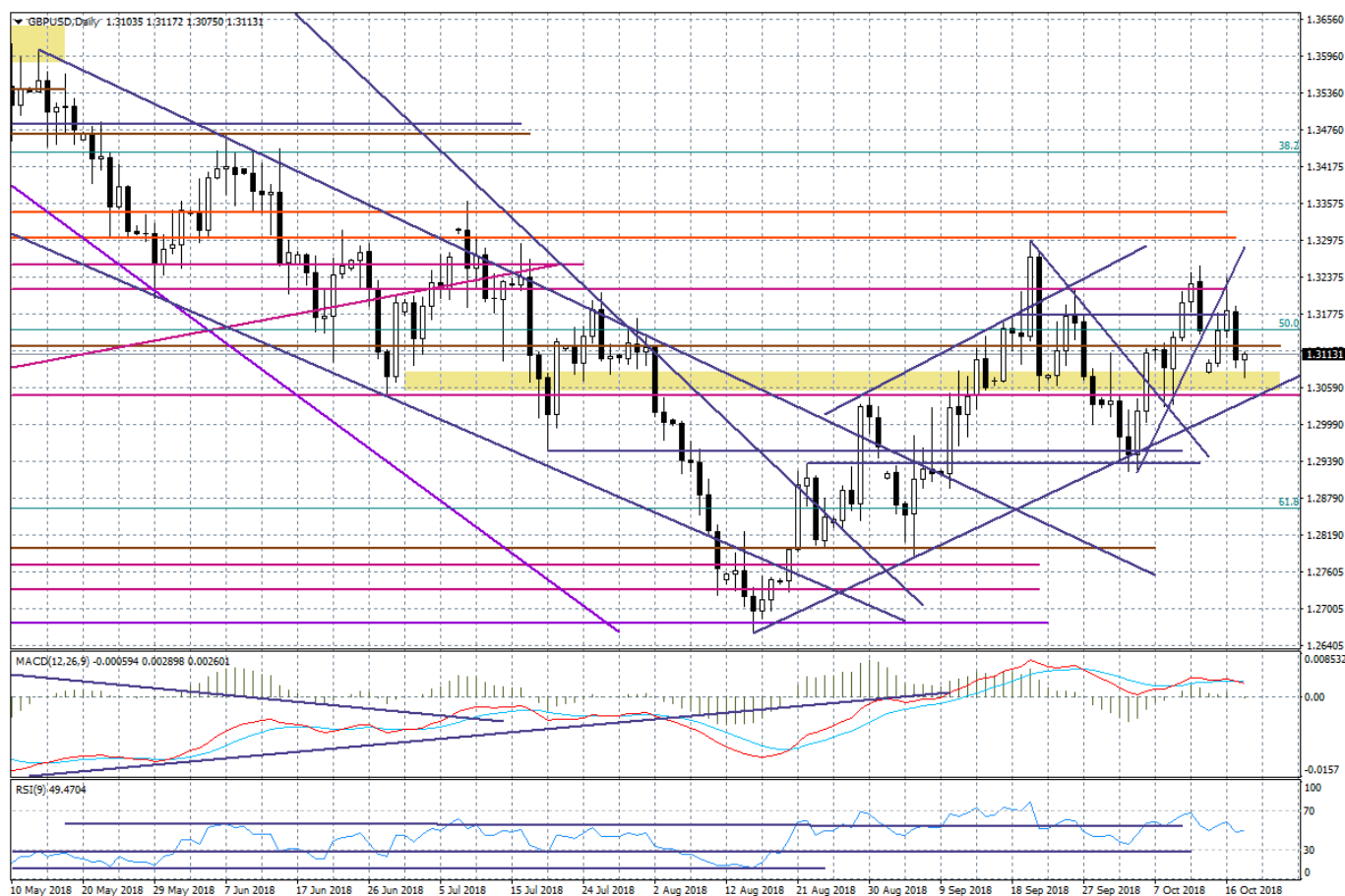
Przejdźmy do wykresów. Pierwszy to omawiany już koszyk BOSSA USD, drugi to EURUSD, gdzie wczorajsza czarna świeca podbija prawdopodobieństwo ponownego testowania minimum przy 1,1430-60. Trzeci to GBPUSD, gdzie naruszony został dzisiaj poziom niedzielnej minimum przy 1,3082. Niemniej strefa 1,3043-1,3085 nadal pełni rolę wsparcia, choć na jak długo?



Wykres tygodniowy BOSSA USD



Wykres dzienny EURUSD



Wykres dzienny GBPUSD

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. 2017, poz. 1768 z póź. zm.), dalej: „Ustawa”, porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym komentarzu na własne ryzyko i odpowiedzialność. Niniejszy komentarz jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”. Przedstawiony komentarz jest wyłącznie wyrazem wiedzy i poglądów autora według stanu na dzień sporządzenia. Przy sporządzeniu 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 Opracowania, 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. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.