



Rozmowy w Genewie i Mark Carney o forward guidance

Wczorajszy dzień przyniósł silne spadki cen złota i srebra, wyhamowanie wzrostu wartości funta oraz lekkie korekty na giełdach. Największy wpływ na samego funta miała oczywiście konferencja Marka Carney'a. Metale szlachetne spadały pod wpływem czynników technicznych oraz szans na uniknięcie pogłębienia się konfliktu syryjskiego. Korekty na giełdach wynikały zaś z bliskości historycznych szczytów, szczególnie na giełdach w USA i Niemczech.

Carney o forward guidance

Szefa Banku Anglii podczas konferencji stwierdził, iż różni się co do oceny rynku pracy z rynkami, lecz jego zdaniem rynki poprawnie zrozumiały forward guidance. Zaznaczył on również iż faktyczne zacieśnienie polityki monetarnej będzie miało miejsce dopiero w momencie podwyżek stóp procentowych, a nie nie sprzedaż kupionych obligacji. Mark Carney nie zasugerował także interwencji Banku wobec rosnących rentowności, co rozczarowało niektórych inwestorów. Naszym zdaniem słowa Carney'a nie wystarczą by powstrzymać trend rosnących stóp na Wyspach, które na 10-latkach są wyższe niż w USA. To zaś sprawia, że Bank może rozważyć interwencje obniżającą stopy w kolejnych miesiącach.

Rozmowy w Genewie

Pierwszy dzień rozmów Kerrego i Ławrowa nie przyniósł żadnych konkretnych wniosków. Media zwróciły uwagę na dość dobre humory obu panów, co może zbliżać nas do pokojowego rozwiązania kwestii syryjskiej. W rozmowach uczestniczą oczywiście eksperci od broni chemicznej z obu krajów. Czekamy na informacje z dzisiejszych rozmów z Genewy. Wpływ każdej konkretnej decyzji może mieć spory wpływ na rynki, szczególnie na ropę i złoto.

Rozczarowujące dane ze strefy euro i zaburzone w USA

Tygodniowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych spadły do 292 tys. lecz źródłem tak niskiego odczytu jest aktualizacja programów zbierających dane w dwóch stanach, przez co dane z owych stanów są jednorazowo bardzo niskie. Trudno więc wyciągać jakiegokolwiek wnioski na podstawie tak mocno zaburzonych danych.

Ciekawsze wnioski można natomiast wyciągnąć na podstawie danych o produkcji przemysłowej w strefie euro, która spadła w lipcu o 1,5% m/m. Dane są słabe i mocno rozczarowują tych, którzy uwierzyli już w trwałość ożywienia w Europie.

Na rynku



kluczowe wydarzenia:

- Spotkanie szefów dyplomacji **USA i Rosji**
- Konferencja **Marka Carney** bez większego wpływu na funta
- **Dane z USA** zaburzone czynnikami jednorazowymi
- Odczyt produkcji ze strefy euro zaskakuje **negatywnie**



w kalendarzu:

- **Bilans handlu zagranicznego w strefie euro (godz. 11:00; konsensus: 15,3 mld EUR)** oczekiwany wpływ na rynki: mały
- **Inflacja CPI w Polsce (godz. 14:00; konsensus: 1,1% r/r; nasza prognoza: 1,1%)** oczekiwany wpływ na rynki: mały
- **Sprzedaż detaliczna w USA (godz. 14:30; konsensus: 0,4% m/m)** oczekiwany wpływ na rynki: średni
- **Indeks Uniwersytetu Michigan (. 15:55; konsensus: 82 pkt.)** oczekiwany wpływ na rynki: średni



Na wykresach:

GOLD, D1 – wczoraj cena złota wybiła dolne ograniczenie w kanale trendowym, wewnątrz którego poruszała się od dłuższego czasu. W tym samym momencie pękło także lokalne wsparcie znajdujące się w rejonie 1352 USD za uncję, co spowodowało cenę złotego kruszcu do najniższego poziomu od 9 sierpnia.

Aktualnie najbliższe wsparcie wypada w rejonie 1272 USD, który to poziom był w przeszłości dwukrotnie testowany jako bariera dla podaży.

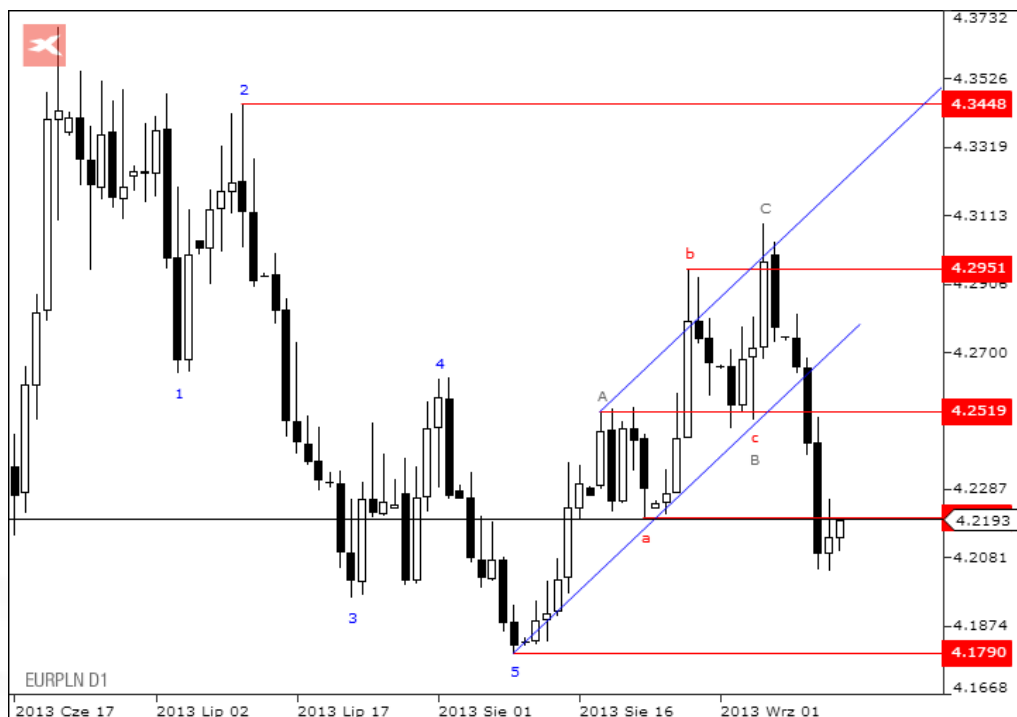
Z kolei najbliższym oporem pozostaje pokonane dolne ograniczenie w kanale trendowym i poziom 1352 USD za uncję.



EURPLN, D1 – kurs pary EURPLN w tym tygodniu znalazł się na najniższych poziomach od połowy sierpnia, testując okolice 4,20. Wcześniej notowania wybiły się dołem z kanału wzrostowego oraz przełamały kolejne bariery, które nie zdołały powstrzymać rynkowych byków w PLN.

Obecnie najbliższe opory wypadają przy 4,22 zł za euro oraz w rejonie 4,25.

Tymczasem dalsze wsparcie to dopiero minimum z 9 sierpnia, które wypada przy poziomie 4,1790.



Paweł Kordala, Daniel Kostecki
 X-Trade Brokers Dom
 Maklerski S.A.
 www.xtb.pl

Przedstawione w powyższym opracowaniu treści, sporządzone z najwyższą starannością i według najlepszej wiedzy autora, mają charakter wyłącznie informacyjny. Nie stanowią one porady inwestycyjnej, ani rekomendacji w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715) w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Dom Maklerski X-Trade Brokers S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie powyższych danych, ani za szkody poniesione w ich wyniku. Transakcje na instrumentach inwestycyjnych, w szczególności instrumentach wykorzystujących dźwignię finansową zawsze związane są z ryzykiem i mogą w efekcie przynieść zyski oraz straty, przekraczające zaangażowany przez inwestora kapitał początkowy.