

Najważniejsze wiadomości

- EZ: indeks PMI dla usług był gorszy od oczekiwań (52 vs 52.5)
- EZ: indeks PMI dla przemysłu wyniósł 54.1 znacznie powyżej oczekiwań (52.6)
- UK: Sprzedaż detaliczna spadła o 1,8% m/m, oczekiwano spadku o 0,5%
- UK: Stopa bezrobocia wyniosła 7.8% w grudniu, zgodnie z oczekiwaniami
- GE: indeks Ifo był gorszy od oczekiwań 95.2 vs 96.1
- PL: wzrost sprzedaży detalicznej był znacznie niższy od oczekiwań 2.5%/r/r vs 5.3%/r/r
- US: inflacja CPI w styczniu wyniosła 0.2%/m/m, oczekiwano 0.3%
- US: inflacja bazowa CPI wyniosła -0.1%/m/m, oczekiwano 0.1%

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

15:00	US	Indeks S&P/ Case-Shiller	0,00%	0,00%
16:00	US	Indeks zaufania konsumentów	55	55.9

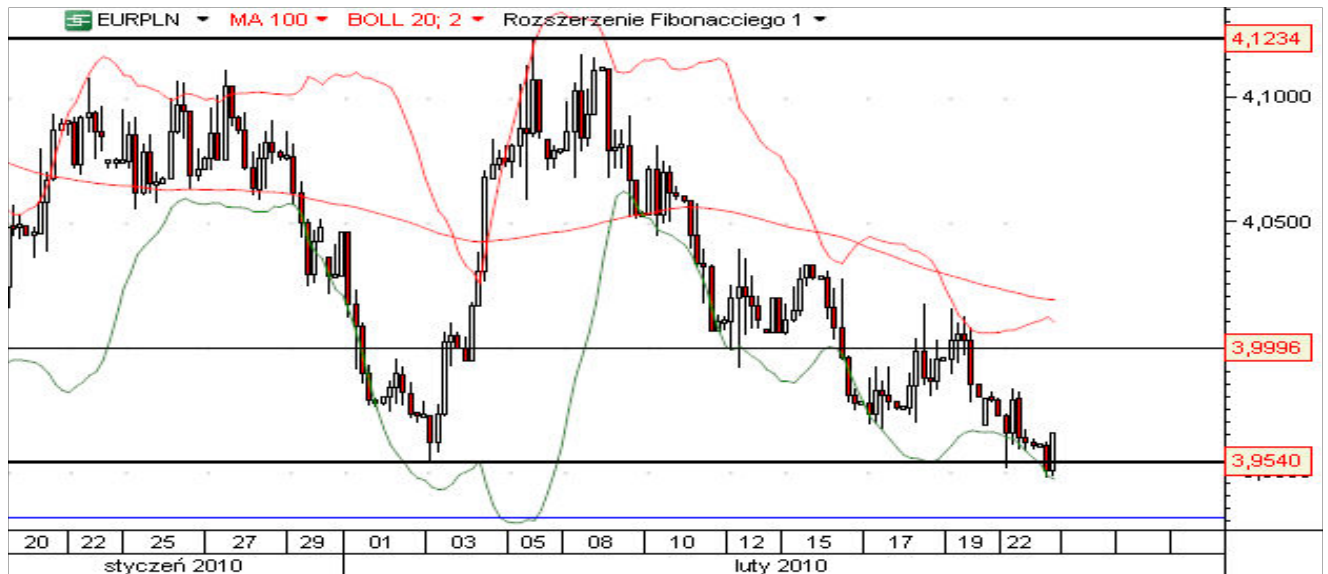
Niezdecydowanie

Na rynkach widoczne jest niezdecydowanie po tym jak S&P500 z wielkim trudem naruszył opór przy 1106. Wolumen handlu na wczorajszej sesji był bardzo niski jak na normalny dzień handlu - niecałe 950 mln akcji. Relacja spółek wzrostowych do spadkowych była wyrównana. Dzisiaj rano rynki zareagowały pozytywnie na dobre zachowanie giełd azjatyckich. W efekcie kontrakt marcowy ponownie testował wczorajsze maksimum przy 1112 po czym nastąpiło silne cofnięcie w ślad za pogarszającymi się nastrojami na europejskich parkietach. Pretekstem do wyprzedzący stały się gorsze dane Ifo z Niemiec. Rynek może się też obawiać dzisiejszych danych Conference Board o zaufaniu konsumentów. Giełda niemiecka pozostaje relatywnie słabsza w trwającym od początku lutego odbiciu - indeks DAX wyhamował wzrosty przy zniesieniu 50%.

Na większości surowców obserwujemy konsolidację w obrębie ostatnich zakresów - jednym z wyjątków jest ropą, która zniżkuje w reakcji na mocniejszego dolara naruszając wczorajsze minimum. Notowania obligacji pozostają relatywnie stabilne -10 latki amerykańskie utknęły od kilku dni w bardzo wąskim zakresie. Dzisiejszy dzień nie powinien przynieść rozstrzygającego wybicia, ale silny ruch prawdopodobnie pojawi się przy okazji publikacji piątkowych danych PKB z USA.

Na dolarze miał dzisiaj miejsce klasyczny reversal po publikacji danych. W porannych notowaniach dolar tracił do większości walut. Osłabienie dolara trwało do czasu publikacji danych Ifo. Po danych nastąpił powrót poniżej przebitego oporu na eurodolarze. Presja na euro powinna zatem utrzymać się i opór przy 1,3650 umocni się. Prawdopodobnie do piątku utrzyma się dość szeroki zakres handlu z tendencją do umacniania dolara.

EUR/PLN



Dzisiaj odbędzie się pierwsze posiedzenie RPP już w nowym składzie. Przypomnijmy nowych członków: Andrzej Bratkowski (powołany przez Sejm), Elżbieta Chojna-Duch (powołana przez Sejm), Zyta Gilowska (powołana przez Prezydenta), Adam Glapiński (powołany przez Prezydenta), Jerzy Hausner (powołany przez Senat), Andrzej Kaźmierczak (powołany przez Prezydenta), Andrzej Rzońca (powołany przez Senat), Jan Winiecki (powołany przez Senat), Anna Zielińska-Głębocka (powołana przez Sejm). Dla rynków istotny będzie przede wszystkim przyszły układ sił w RPP wpływający na restrykcyjność polityki monetarnej (podział na jastrzębie-gołębie) oraz pogląd Rady w kwestii przyjęcia euro. Złoty dzisiaj lekko odreagowuje ostatnie umocnienie pozostając powyżej 3,95 do euro. Rynek mógł negatywnie zareagować na znacznie gorsze od oczekiwań dane o sprzedaży detalicznej w styczniu.

EUR/USD



Euro umacniało się dzisiaj rano przed publikacją indeksu instytutu Ifo. Notowania eurodolara naruszyły opór przy 1,3653 i osiągnęły 1,3690. Dane okazały się gorsze od oczekiwań i w rezultacie nastąpiła realizacja zysków. Teraz uwagę rynku skupią dane Conference Board o zaufaniu konsumentów w USA. Istotne będzie jak rynek zachowa się przy poziomie 1,3650 w godzinach popołudniowych. W przypadku powrotu w kierunku 1,36, poranne przebicie oporu należy uznać za typowy fałszywy sygnał. Zwraca uwagę dobre zachowanie euro w relacji do funta, co sugeruje generalnie większą siłę euro (ale bardziej słabość funta). Jutro w centrum uwagi będą dane PKB z Niemiec.



Poranne osłabienie dolara przełożyło się na wzrost funtdolara w kierunku oporu przy 50% zniesieniu fibo (1,5578) ostatniej fali spadkowej. Podejście pod ten poziom zostało wykorzystane przez podaż i notowania funta gwałtownie spadły do 1,5425. Silne wzrosty obserwujemy na parze EURGBP, na której nastąpiło przebicie oporu przy 0,8812-14 i ruch w kierunku niedawnego szczytu intraday przy 0,8840. Brak istotnych danych z Wielkiej Brytanii sugeruje, że był to ruch w dużym stopniu techniczny, ale zgodny z dotychczasowym trendem spadkowym. Spadek powinien wyhamować dzisiaj w pobliżu strefy 1,5380-1,54.



Dolarjen przechodzi silną korektę ostatniej fali wzrostowej. Wczoraj notowania ponownie odbiły się od oporu przy zniesieniu 61,8% fibo (91,70). Dopiero przebicie poziomu 90,75 (38,2% fibo) zwiększy zagrożenie silniejszym umocnieniem jena w relacji do dolara. Słabsze zachowanie giełd europejskich po stosunkowo dobrym otwarciu oraz jednoczesne umocnienie dolara świadczy o pogorszeniu nastrojów. W takiej sytuacji główne pary jenowe mogą znaleźć się pod presją. USDJPY powinien zachowywać się najbardziej stabilnie ze względu na jednoczesne umocnienie dolara.

Dział Rynków Zagranicznych

Siedziba Domu Maklerskiego IDM S.A.:

Dom Maklerski IDM S.A.
ul. Mały Rynek 7
31-041 Kraków

Dział Rynków Zagranicznych
ul. Słomińskiego 15/506,
00-195 Warszawa
Tel. (22) 578 88 88
www.idmsa.pl

Podmiotem sprawującym nadzór na działalnością Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Niniejsza publikacja została przygotowana przez Dom Maklerski IDMSA. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wyłączną odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne, podjęte lub zaniechane na podstawie raportu lub z wykorzystaniem wniosków w nim zawartych, ponosi inwestor. Właścicielem majątkowych praw autorskich do raportu jest Dom Maklerski IDMSA. Powielanie bądź publikowanie niniejszej publikacji lub jej części bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego IDMSA jest zabronione.

Analitik (analitiky), którzy przygotowali powyższy raport, niniejszym oświadczają, że przygotowując ten raport wyrazili poglądy odzwierciedlające ich osobistą wiedzę na ten temat. Dom Maklerski IDM S.A. dołożył należytej staranności przy sporządzaniu raportu, w celu zapewnienia, iż zawarte w nim informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Dom Maklerski IDM S.A. i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również nie odpowiadają za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku wykorzystywania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.