

Najważniejsze wiadomości

- E-Z: EBC pozostawił stopy procentowe bez zmian
- UK: Bank Anglii pozostawił stopy procentowe bez zmian
- E-Z: sprzedaż detaliczna spadła o 0,6% m/m, oczekiwano 0,0%
- UK: Produkcja przemysłowa wzrosła o 1% m/m, oczekiwano wzrostu o 0,5%
- US: wnioski o zasiłki wzrosły do 460 tysięcy, oczekiwano 434 tysiące
- US: wnioski o kredyt hipoteczny spadły o 11%
- E-Z: Inflacja PPI wyniosła w lutym -0,5%/r, zgodnie z oczekiwaniami
- GE: produkcja przemysłowa nie zmieniła się w lutym, oczekiwano wzrostu o 0,6% m/m

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

16:00 US Zapasy hurtowników

0,4% m/m

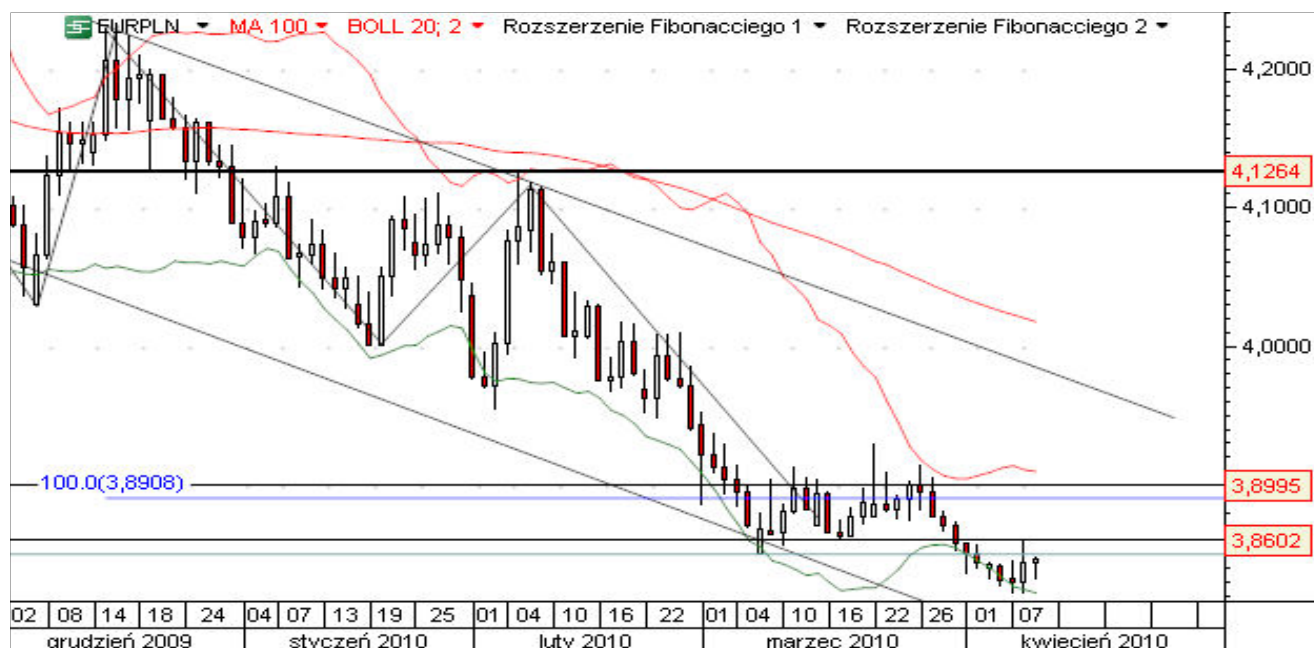
-0,2%

Spokojnie przed weekendem

Wczorajsza konferencja prasowa Tricheta potwierdziła, że EBC nie ma już większej roli do odegrania w rozgrywającym się dramacie greckim. Europejski Bank Centralny nie może zostać pożyczkodawcą ostatniej instancji (ang. lender of last resort) dla zadłużonej Grecji. Udzielenie pomocy stało się kwestią polityczną, a rynek dalej nie jest pewien w jakich dokładnie okolicznościach ta pomoc zostanie udzielona. Stąd greckie obligacje są pod presją, a ubezpieczenie greckiego długu staje się coraz droższe. Trichet starał się jak mógł uspokoić rynki i zapewnić, że w przypadku Grecji default na długi nie wchodzi w rachubę. Jedynym konkretem na całej konferencji było doprecyzowanie zasad na jakich banki będą mogły się refinansować w EBC. Przedłużenie kryzysowych metod było zapowiedziane znacznie wcześniej, więc rynek praktycznie nie zareagował na te informacje.

Niskie otwarcie amerykańskich indeksów mogło zapowiadać większą korektę, ale zostało wykorzystane przez popyt do zakupów i rynek zniósł całkowicie poranne spadki. Inwestorzy amerykańscy są bardzo konsekwentni w ignorowaniu "sprawy greckiej", słusznie wychodząc z założenia, że w najgorszym przypadku Grecja dostanie pakiet pomocowy pod warunkiem wdrożenia jeszcze bardziej drastycznych cięć budżetowych (od obecnych). Spokojne zachowanie rynków amerykańskich wsparło notowania euro, które zdołało w końcu odbić się od poziomu 1,33. W tej chwili wygląda to na techniczne odbicie, ale w przypadku większego ruchu pojawi się szansa na podwójne dno na EURUSD. Spekuluje się, że Grecja może niedługo poprosić o udzielenie pomocy finansowej ze względu na wysoki koszt rolowania długu po cenach rynkowych. Ciekawe będzie jak zareagują na to notowania euro. Być może, że faktyczne udzielenie wsparcia zmniejszy niepewność na rynku i doprowadzi do silniejszego odbicia notowań euro. Dzisiejsze kalendarium jest praktycznie puste. Od poniedziałku zaczyna się sezon wyników kwartalnych.

EUR/PLN



Poprawa notowań euro w relacji do dolara pomaga utrzymać kurs EURPLN powyżej 3,84. Silniejsze cofnięcie nastąpiło na USDPLN - z 2,90 na 2,86. Większość ruchu wynika ze zmiany relacji EURUSD. Na rynkach akcji utrzymuje się pozytywny sentyment i dopóki nie nastąpi gwałtowniejsza korekta, złoty powinien zachowywać się stabilnie. Oporem technicznym na EURPLN pozostaje 3,85-3,86. Przebicie tej strefy zaowocuje głębszą korektą w kierunku 3,90-3,91.

EUR/USD



Napięta atmosfera w związku spadającymi notowaniami greckich obligacji oraz rosnącym kosztem zabezpieczenia greckiego długu utrudnia większe odbicie notowań euro w relacji do dolara. Mimo to rynkowi udało się wczoraj obronić poziom 1,33 i w rezultacie dzisiaj obserwujemy odbicie w okolice 1,34. Pomaga temu spokój na rynkach akcji, które w dalszym ciągu zachowują się mocno. Dopóki jednak EURUSD utrzymuje się poniżej 1,36 wszelkie odbicia należy traktować jako korekcyjne. Na opcjach walutowych nadal premiowane są mocno zabezpieczenia przed umocnieniem dolara (EUR put USD call).

GBP/USD



Układ techniczny na funtdolarze sprzyjał kontynuacji ruchu wzrostowego i taki ruch faktycznie wystąpił w związku z nieco gorszym zachowaniem dolara do euro. Pomogły również oczekiwania na wysoki odczyt inflacji PPI z Wielkiej Brytanii i rzeczywiście inflacja wzrosła o 0,9% m/m, znacznie powyżej oczekiwań analityków. Krótco po publikacji danych wzrost na GBPUSD wyhamował pod 1,54 i prawdopodobnie ten poziom pozostanie oporem technicznym w najbliższym czasie. Powrót poniżej 1,5260-70 zaneguje wybiecie z konsolidacji.

USDJPY



Spokojna zachowanie rynków akcji sprzyjało odbiciu na parach jenowych. Korekta spadkowa na EURJPY okazała się bardzo głęboka - rynek zniósł niemal idealnie 61,8% fali wzrostowej. Notowaniom euro zaszkodziła nerwowa atmosfera wokół Grecji. Przy tak dużej zmienności należy raczej spodziewać się utrzymania szerokiej konsolidacji na EURJPY niż jakiegos wyrażnego trendu. USDJPY odreagowuje ostatni spadek w kierunku 93. Na tej parze możliwa jest konsolidacja w przedziale 92,80-94,30 w najbliższym czasie.

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.

Analityk (analitycy), 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.