

Najważniejsze wiadomości

- UK: Bank Anglii nie zmienił stóp procentowych; programu wykupu obligacji nie został zwiększony
- EZ: EBC pozostawił stopy procentowe na niezmienionym poziomie
- EZ: PKB wzrósł w IV kwarte o 0.1% k/k, zgodnie z oczekiwaniami
- EZ: sprzedaż detaliczna spadła w styczniu o 0.3% m/m, oczekiwano spadku o 0.4%
- US: wydajność pracy wzrosła o 6.9% k/k
- US: zamówienia w przemyśle wzrosły w styczniu o 1.7% m/m, oczekiwano wzrostu o 1.5%
- US: zamówienia na dobra trwałego użytku wzrosły o 2.6% m/m, oczekiwano wzrostu o 3%
- US: indeks podpisanych umów kupna domów pokazał spadek o 7.6%, oczekiwano wzrostu o 1%

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

12:00	GE	Zamówienia w przemyśle	1.4% m/m	-2.3%
14:30	US	Stopa bezrobocia	9.8%	9.7%
14:30	US	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	-68tys.	-20tys.

Dane NFP w centrum uwagi

Wczorajsza sesja na giełdzie amerykańskiej charakteryzowała się powolnymi wzrostami przy niewielkim wolumenie handlu. Rynek próbował doprowadzić do większej korekty w godzinach porannych, ale ta próba została powstrzymana. Indeks S&P500 powrócił w okolice strefy oporu technicznego przy 1121,50-1125, wchodząc w górny zakres cienia poprzedniej świecy na wykresach dziennych. Mimo pozytywnej końcówki sesji, notowania utrzymują się w wąskim zakresie handlu. Takie zachowanie rynku wynika prawdopodobnie z oczekiwania na dzisiejsze dane z rynku pracy. Publikacja danych stanie się katalizatorem większego impulsu. W związku z tym, że serię ostatnich słabszych danych makro przypisuje się warunkom pogodowym, a konkretnie srogiej zimie, słabsze dane mogą być podobnie zinterpretowane. Reakcja rynku będzie więc głównie uzależniona od nastrojów. Od dołka przy 1044, który dziwnym zbiegiem okoliczności wystąpił przy okazji publikacji poprzedniego raportu z rynku pracy (5 luty), S&P500 wzrósł o około 7,5% w ciągu miesiąca. Na wykresie godzinowym widać pełną sekwencję 3 fal impulsu i dwóch fal korekty. Czy to oznacza, że wybiecie górą po danych będzie fałszywe? Niestety dowiemy się dopiero po 14:30. Póki co kontrakty na S&P500 sugerują wysokie otwarcie i handlowane są obecnie w pobliżu 1127 punktów. Co ciekawe, ostatnim wzrostom indeksów (od 23 lutego) towarzyszył jednoczesny spadek rentowności obligacji. Rynek obligacji dobrze przewidział, że dane z rynku pracy będą prawdopodobnie słabe (prognozy spadku miejsc pracy były rewidowane w górę) i dlatego rentowności spadały.

Na głównych parach walutowych obserwujemy wąski zakres wahań. Czekamy na rozstrzygnięcie.

EUR/PLN



Dzisiaj wyjątkowo złoty umacnia się bez porannej korekty, co paradoksalnie może zakończyć się odreagowaniem po publikacji danych z USA. Rynek zauważył schemat i dlatego przestał się on sprawdzać. Niemniej jednak trend na parach złotych jest zdecydowanie spadkowy, czemu sprzyjają dobre nastroje na rynkach. W dalszym ciągu istnieje spora szansa na przyspieszenie ruchu o mniej więcej 4-6 groszy. Takich ruch prawdopodobnie zakończyłyby obecną falę umocnienia złotego. Dzisiaj należy spodziewać się silnej reakcji po danych NFP. Duża zmienność może w szczególności wystąpić na parze USDPLN. Przebicie 3,92 na EURPLN będzie sygnalizować większy "short squeeze".

EUR/USD



W tym tygodniu obserwowaliśmy silne wahania na parze EURUSD, ale trudno mówić o jakiegokolwiek tendencji. Niewątpliwie trend spadkowy na EURUSD przerodził się w trend boczny - część trendowych pozycji krótkich została zredukowana, ale brakuje powodów do większego umocnienia euro. Publikacji dzisiejszych danych NFP powinna towarzyszyć spora zmienność, ale niekoniecznie przerodzi się ona w jakiś wyraźny trend. Możliwy scenariusz to fałszywe wybiecie w jedną stronę, następnie fałszywe wybiecie w drugą stronę i na koniec powrót do zakresu. Przyszły tydzień będzie ubogi w dane makroekonomiczne i być może dopiero od poniedziałku pojawi się jakaś tendencja na parach dolarowych.

GBP/USD



Notowania funta pozostają stabilne w oczekiwaniu na dzisiejszy raport z amerykańskiego rynku pracy. Rynek praktycznie nie zareagował na publikowane o 10:30 dane o inflacji PPI, które pokazały najszybsze tempo inflacji cen produkcyjnych od grudnia 2008. Brak reakcji rynku wynika z faktu, że Bank Anglii traktuje obecny wzrost inflacji jako zjawisko chwilowe i wobec słabości gospodarki brytyjskiej nie zamierza podnosić stóp procentowych w najbliższym czasie. Wąski zakres notowań funta będzie utrzymywał się prawdopodobnie do godziny 14. Potem zmienność zacznie systematycznie rosnąć. Najbliższym oporem będzie 1,5174-77 i dalej dopiero strefa 1,5271-96. W przypadku umocnienia dolara do funta, wsparciem będą okolice 1,4850.

USD/JPY



Jen ostabia się dzisiaj do głównych walut ponieważ pojawiły się spekulacje na temat kolejnych posunięć Banku Japonii mających na celu złagodzenie polityki monetarnej. Taką możliwość wskazał serwis informacyjny Nikkei English News. Odbicie na USDJPY przypomina to z końca stycznia (27.01) i możliwe, że ewentualne cofnięcie poniżej 89,00 zostanie wykorzystane do sprzedaży jenów. Ponowny spadek poniżej 88,50 będzie sygnałem sprzedaży. Najbliższym oporem będzie 89,50. Na eurojenie trwa konsolidacja w wąskim zakresie. Wygląda na to, że wybiecie z zakresu powinno wygenerować silny impuls. Taką sytuację można wykorzystać otwierając długie pozycje w opcjach walutowych.

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. Wyłącznie 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.