



Najważniejsze wiadomości

- Intel podał wyniki kwartalne: EPS: 0,43\$, powyżej oczekiwań
- EZ: produkcja przemysłowa wzrosła o 0,9% w lutym
- GE: inflacja HICP wyniosła 1,2% w marcu
- UK: Produkcja przemysłowa wzrosła o 1% m/m, oczekiwano wzrostu o 0,5%
- US: ceny eksportu wzrosły o 0,7% w marcu, oczekiwano wzrostu o 0,3%
- US: ceny importu wzrosły o 0,7% w marcu, oczekiwano wzrostu o 0,9%
- US: bilans handlu zagranicznego wyniósł -39.7 mld USD, więcej niż oczekiwano (-38,5 mld)
- UK: bilans handlu zagranicznego wyniósł - 6,179 mld GBP, mniej niż oczekiwano (-7.35 mld)

Główne wydarzenia dnia

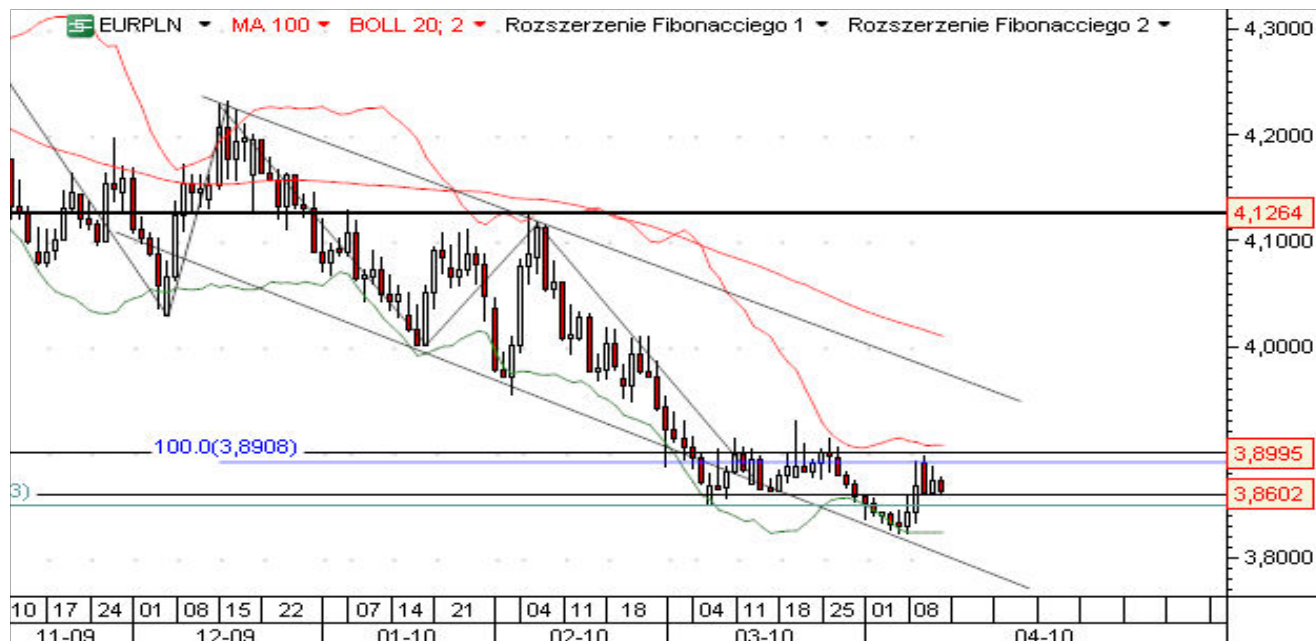
			Prognoza	Poprzednio
PL	14:00	Podaż pieniądza M3	5,1% r/r	
US	14:30	Sprzedaż detaliczna	1,2% m/m	0,3% m/m
US	14:30	Inflacja CPI		
US	14:30	Inflacja bazowa CPI	0,1% m/m	0,1%
US	16:00	Wystąpienie Bena Bernanke		
US	20:00	Beżowa Księga		

Pozytywny sentyment utrzymany

Intel opublikował rewelacyjne wyniki kwartalne, co tłumaczy tak silne zachowanie indeksu PHLX Semiconductor w ostatnich tygodniach. Zysk na akcję wyniósł 0,43\$ w porównaniu z 0,11\$ rok temu. Przychody przekroczyły górny przedział oczekiwań analityków i wyniosły 10.3 miliarda USD, co daje 44% dynamikę wzrostu rok do roku. Wzrost zysków spółka zawdzięcza wysokim marżom oraz silnemu popytowi z Azji. Zarząd ponadto podniósł prognozy na przyszły kwartał. Reakcja rynku była zgodna z dotychczasowym trendem i notowania Intela wzrosły w handlu posesyjnym o blisko 4%. Inne spółki technologiczne również zareagowały wzrostem na dobre wyniki Intela - AMD +2,9%, DELL +1,2%, HPQ + 0,8%, TXN +2,6%, MSFT + 1,1%. Jak dotąd rynek bardzo entuzjastycznie na pierwsze raporty kwartalne. Poniedziałkowe, gorsze od oczekiwań wyniki producenta aluminium Alcoa zostały w zasadzie zignorowane. Świadczy to o utrzymującym się pozytywnym sentymencie. Dzisiaj wyniki podaje JP Morgan, jutro Google, a w piątek Bank of America i General Electric. Zmienność mierzona indeksem VIX lekko podskoczyła na wczorajszej sesji, ale nie na tyle by zmienić obraz rynku. Oczekiwana przez nas korekta nadal się nie materializuje.

Oprócz wyników kwartalnych dzisiaj mamy sporo istotnych danych makroekonomicznych. O 14:30 publikowane będą dane o sprzedaży detalicznej z USA oraz dane o inflacji CPI. Będą to bardzo istotne dane wpływające m.in. na oczekiwania w zakresie inflacji. Silna reakcja na dane można nastąpić na kontraktach na obligacje amerykańskie. Wieczorem publikowana będzie Beżowa Księga zawierająca anegdotyczne informacje o kondycji ekonomicznej poszczególnych dystryktów federalnych. W nocy natomiast nadejdą również bardzo ważne dane z gospodarki chińskiej (sprzedaż detaliczna, CPI, PPI oraz dynamika PKB), które mogą silnie wpłynąć na nastroje na otwarciu jutrzejszej sesji.

EUR/PLN



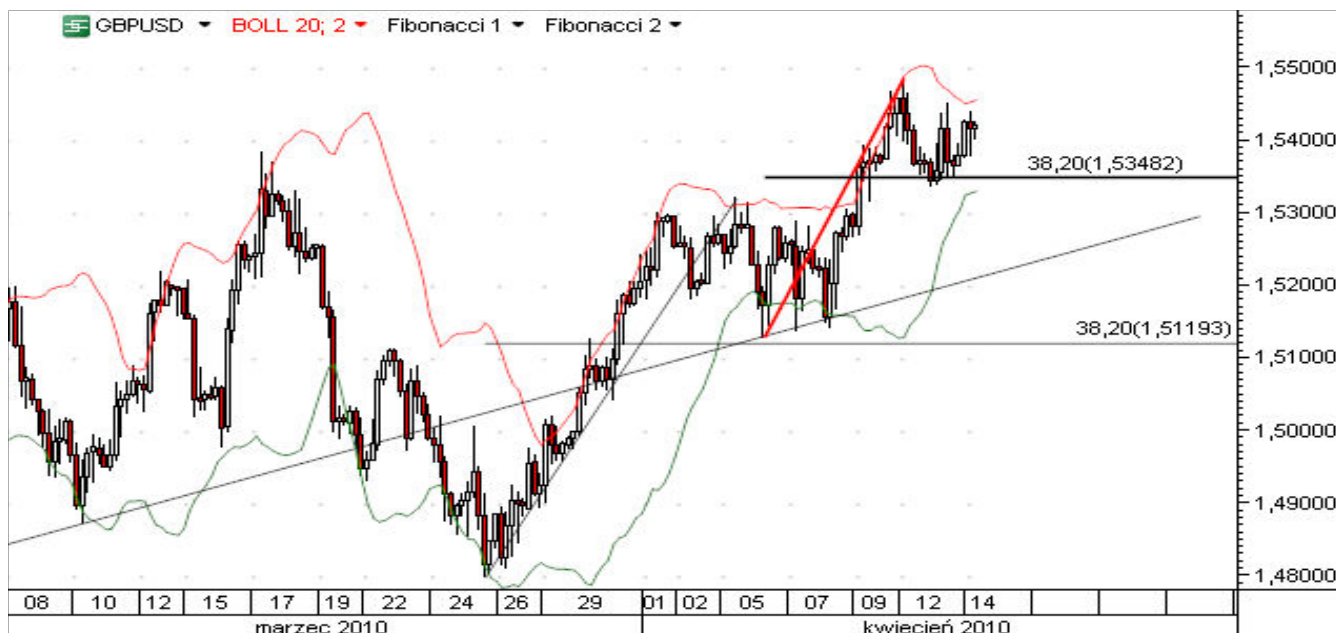
Rynek zaczął spekulować o możliwości przeprowadzenia w Polsce blokowanych od dawna reform. Wpisuje się to w generalnie pozytywny sentyment do rynków wschodzących. Dlatego mimo groźby kolejnych interwencji NBP złoty pozostaje mocny. Przy niskiej zmienności złoty powinien kontynuować trend aprecjacji w kierunku 3,80 w relacji do euro i poniżej 2,80 do dolara. Zagrożeniem dla tego scenariusza jest dłuższa korekta na giełdach. Jutro publikowane będą dane o inflacji (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych).

EUR/USD



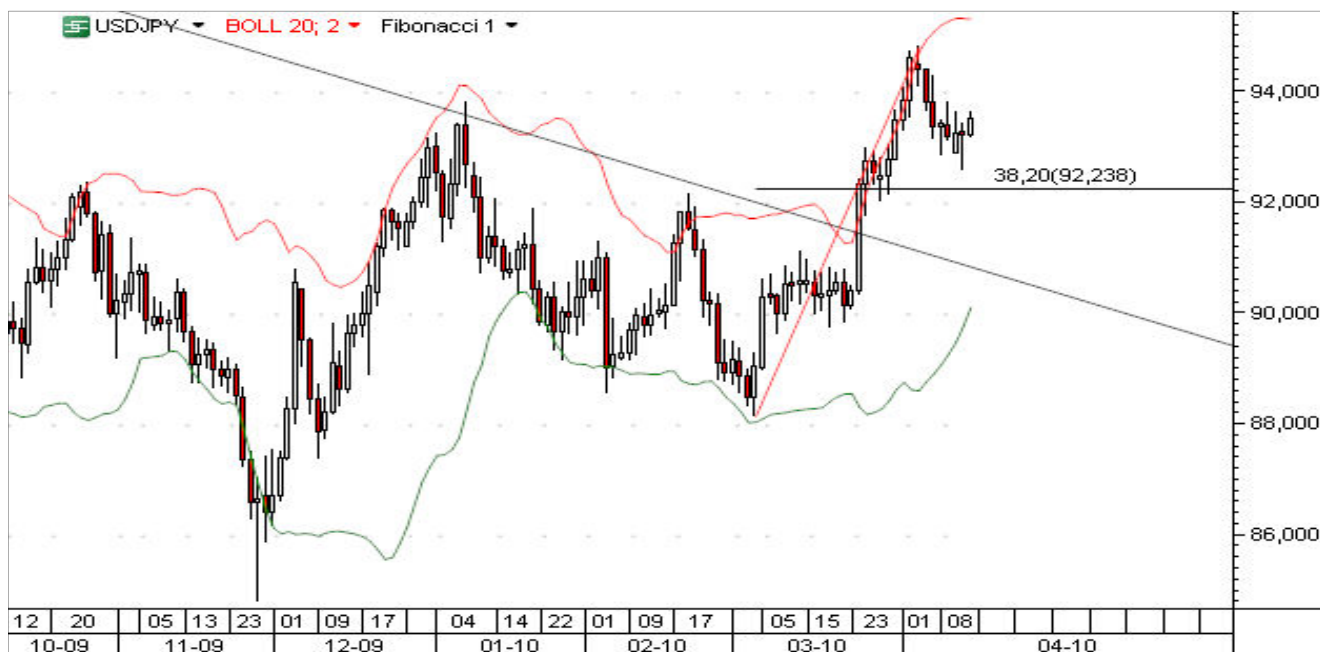
Utrzymanie się notowań EURUSD powyżej zniesienia 38,2% ostatniego impulsu wzrostowego będzie sprzyjać dalszej aprecjacji euro w relacji do dolara. Najbliższym oporem będzie strefa 1,3680-90 w pobliżu zniesienia 76,4% fibo. Potencjalny zakres wzrostów to minimalnie 300 pipsów powyżej 1,36, zakładając, że realizuje się formacja podwójnego dna. Dzisiaj rynek będzie reagował na dane o sprzedaży detalicznej i o inflacji CPI. Dane mogą stać się pretekstem do kontynuacji impulsu wzrostowego. Jutro publikowane będą dane o produkcji przemysłowej oraz indeksy aktywności i NY Empire State i Filadelfia Fed.

GBP/USD



Techniczna formacja na funtdolarze sprzyja kontynuacji trendu wzrostowego. Rynek wybronił zniesienie 38,2% fibo, co daje szansę na utrzymanie sekwencji impulsów wzrostowych. Notowania GBPUSD powinny być w najbliższym czasie silnie skorelowane z EURUSD ze względu na brak istotnych danych z Wielkiej Brytanii. Kolejny impuls może doprowadzić do wyżki notowań funtdolara w kierunku strefy 1,5640 - 1,57. Najbliższym wsparciem jest 1,5348.

S&P500 - futures



Niska awersja do ryzyka utrzymuje się, co wpływa negatywnie na notowania jena. W efekcie eurojen zbliża się do niedawnego szczytu przy 127,90. Gorsze zachowanie dolarjenu wynika z wzrostów na eurodolarze. Przy panującej niskiej zmienności rynek może bardziej ochoczo angażować się w transakcje typu "carry trade" polegające na zakupie wyżej oprocentowanych walut takich jak np. dolar australijski i sprzedaży jenów. To będzie wywierало ogólną presję na jena również w relacji do dolara amerykańskiego. Dzisiaj w nocy notowania jena mogą silnie reagować na dane z gospodarki chińskiej.

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.