

Najważniejsze wiadomości

- GE: Inflacja CPI w styczniu- dane końcowe: 0,8% r/r zgodna z oczekiwaniami. Poprzednia wartość: 0,9%r/r.
- UK: Bilans handlu zagranicznego: -7,3mld GBP wobec oczekiwanych -6,6mld GBP.
- GE: Inflacja HICP w styczniu- dane końcowe: 0,8%r/r wobec oczekiwanych 0,7%r/r. Poprzednia wartość: 0,8%r/r.
- US: Indeks optymizmu w małych przedsiębiorstwach: 89.3pkt., prognoza: 88.0pkt.
- PL: Wiceminister finansów Dominik Radziwił powiedział, że wejście do ERM-2 w 2013 roku jest zdecydowanie możliwe. Będzie to zależało od sytuacji fiskalnej.
- AU: Indeks zaufania konsumentów Westpac: -2,6% wobec 5,6% w poprzednim okresie.
- PL: Zdaniem Pawlaka deficyt budżetu państwa w 2010r może być niższy o 10-15 miliardów złotych od założonych w ustawie budżetowej 52 miliardów złotych.
- US: Zapasy hurtowników w grudniu: -0,8% m/m wobec oczekiwanych 0,5% m/m.

Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
10:30	UK	Produkcja przemysłowa	0,3% m/m	0,4% m/m
10:30	UK	Kwartalny raport na temat inflacji	0,00%	0,00%
13:00	US	Wnioski o kredyt hipoteczny		0,00%
14:30	US	Bilans handlu zagranicznego	-36mld	-36,4mld
16:00	US	Wystąpienie Bena Bernanke		
16:30	US	Departament Energii: zmiana zapasów ropy		

W oczekiwaniu na rozstrzygnięcie...

Zachowanie rynków akcji w ostatnich dniach sugeruje, że najbardziej dynamiczną część korekty spadkowej mamy za sobą. Po panicznej wyprzedaży z piątku nastroje się uspokoiły, co nie znaczy, że rynek będzie teraz tylko rósł. Główny trend wzrostowy trwał od marca 2009, czyli około 10 miesięcy. Przyjmując założenie, że mamy do czynienia ze średnioterminową korektą tego trendu, można oczekiwać męczącej konsolidacji z wieloma fałszywymi sygnałami technicznymi. Taki rynek będzie sprzyjał graczom nastawionym na krótkoterminowe ruchy i otwierającym pozycje przeciwstawne od aktualnie panujących "krótkoterminowych" nastrojów. Skrajną interpretacją ostatnich spadków byłoby oczekiwanie na powrót rynku niedźwiedzia.

Na innych rynkach również obserwujemy uspokojenie po ostanich silnych ruchach. Notowania dolara amerykańskiego oraz jena ustabilizowały się po wczorajszej korekcie i obecnie trwa handel w wąskim zakresie. Podobnie sytuacja wygląda na surowcach - notowania ropy ustabilizowały się pod poziomem 74 dolarów za baryłkę. Notowania miedzi, srebra i złota próbują utrzymać wczorajsze wzrosty.

Dzisiaj kalendarium jest ponownie dość ubogie. O 14:30 publikowany będzie bilans handlu zagranicznego USA. O 16:00 publikowana będzie treść wystąpienia Bena Bernanke. Rynek jednak jest za bardzo skoncentrowany na kwestii pomocy dla Grecji by zwracać większą uwagę na dane makro. Konkretnie rezolucje w tej sprawie powinny sprowokować tzw. "relief rally". Przedsmak tego mieliśmy już wczoraj, gdy pojawiły się spekulacje o ewentualnej pomocy z Niemiec.

EUR/PLN



Utrzymanie bardziej neutralnych nastrojów wpływa stabilizująco na notowania złotego. Na fali wczorajszej mini euforii złoty umocnił się do poziomu 4,05 za euro i 2,9260 za dolara. Dzisiaj obserwujemy uspokojenie rynku. W najbliższych dniach złoty będzie nadal mocno skorelowany z notowaniami dolara i sentymentem na globalnych rynkach. Najbliższym oporem będzie w dalszym ciągu strefa 4,10-4,11. Wsparcie znajduje się w strefie 4,02-4,03. W obrębie tego zakresu ruchy mogą być dość gwałtowne i nieprzewidywalne. Większy impuls może pojawić się dopiero w piątek po szczycie liderów unijnych. Korekty wzrostowe na EURPLN wykorzystywalibyśmy do otwierania krótkich pozycji, gdyż oczekujemy poprawy nastrojów pod koniec tygodnia.

EUR/USD



Kolejny dzień obserwujemy odzyskiwanie siły przez euro w relacji do dolara. Wczoraj rynek przetestował strefę oporu 1,3820-1,3860. Dzisiaj po próbie umocnienia dolara w nocnych godzinach handlu, EURUSD ponownie próbuje sforsować poziom 1,38. Przy dużej zmienności na walutach z jaką mieliśmy do czynienia w ostatnich tygodniach, można oczekiwać dość chaotycznego rynku w najbliższych dniach. Notowania eurodolara powinny pozostać w szerokim zakresie, budując bazę pod kolejny impuls - sytuacja techniczna jest obecnie neutralna. Dzisiejsze dane makro nie wywołują większej reakcji. Jutro w centrum uwagi będą dane o sprzedaży detalicznej z USA.

GBP/USD



Funt umacniał się od rana w antycypacji danych o produkcji przemysłowej z Wielkiej Brytanii. Dane okazały się znacznie lepsze od oczekiwań, co przyspieszyło trend wzrostowy. W efekcie funtdolar przebił opór techniczny przy 1,57. Może to być interpretowane jako sygnał kupna, ale poczekalibyśmy z oceną sytuacji aż minie bezpośredni efekt danych. Poziom 1,57 będzie teraz kluczowy dla notowań funtdolara i należy spodziewać się nerwowych wahań w jego zakresie. Spadek awersji do ryzyka będzie sprzyjał wzrostom na parze GBPUSD i vice versa.

USD/JPY



Stabilizacja na rynkach po wczorajszej mini euforii jest widoczna również na parach jenowych. Wzrosty na eurojenie zatrzymały się narazie poniżej 124 jenów za euro, a dolarjen utrzymuje się poniżej psychologicznego poziomu 90 jenów za dolara. W związku z dużymi wahaniami nastrojów na rynkach, zmienność na parach jenowych powinna być w dalszym ciągu duża. Eurojen powinien pozostać dość silnie skorelowany z eurodolarem. Na dolarjenie prawdopodobnie utrzyma się dość wąski zakres. Impulsem mogą być jutrzejsze dane o sprzedaży detalicznej z USA.

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.

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.