

### Najważniejsze wiadomości

- GE: zamówienia w przemyśle spadły w maju o 0,5%, oczekiwano wzrostu o 0,3%
- GE: produkcja przemysłowa wzrosła 2.6%, oczekiwano wzrostu o 0.9%
- E-Z: Sprzedaż detaliczna wzrosła o 0.2% w maju
- AUS: stopa bezrobocia wyniosła 5.1% w czerwcu, oczekiwano 5.2%
- UK: produkcja przemysłowa wzrosła w maju o 0,7%, oczekiwano wzrostu o 0,4%
- US: zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym wyniosła -125 tysięcy
- US: indeks ISM dla usług wyniósł 53.8, oczekiwano 55.4
- US: wnioski o kredyt hipoteczny wzrosły o 6.7%

### Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

UK	13:00	Decyzja w sprawie stóp procentowych Banku Anglii	0,50%	0,50%
EZ	13:45	Decyzja w sprawie stóp procentowych EBC	1,00%	1,00%
US	14:30	liczba nowozarejestrowanych bezrobotnych	460tys.	472tys.
US	17:00	Zapasy ropy Crude		362.1mln

### Odbicie i co dalej?

Oczekiwane przez nas odbicie na giełdach zmaterializowało się wczoraj i okazało się bardzo dynamiczne. Dwie sesje wzrostów z rzędu to jeszcze nie jest wiarygodny sygnał kupna i dlatego istotne będzie, co się wydarzy w końcówce tygodnia. Brak większej korekty i utrzymanie osiągniętych wczoraj poziomów będzie sukcesem byków i otworzy drogę do trwalszej poprawy nastrojów w przyszłym tygodniu. Na rynku panuje jednak spory sceptycyzm, a fundusze nie są skłonne do zbytowego angażowania się po którejkolwiek stronie, jeśli ufać wypowiedziom zarządzających. Potwierdza to wolumen handlu na wczorajszej sesji na Wall Street, który nie przekroczył 1,4 miliarda akcji. Charakter sesji sugeruje, że mieliśmy do czynienia z klasycznym pokrywaniem krótkich pozycji. Zbliżający się okres wyników kwartalnych będzie sprzyjał utrzymaniu sporej zmienności. Inwestorzy będą zwracać uwagę nie tylko na same wyniki, ale przede wszystkim na prognozy zarządów. Panująca wysoka korelacja między sektorami utrudnia granie pod fundamenty, gdyż rynek jest skoncentrowany na szerszej perspektywie makroekonomicznej. W centrum uwagi będą nie tylko wyniki spółek, ale przede wszystkim wyniki testów odporności. W sprzyjającej sytuacji działałyby one jako "straszak", a rynek mógłby rosnąć antycypując, że sprawdzi się analogia z ubiegłym rokiem. Aby to było możliwe inwestorzy powinni dostać więcej informacji szczegółowych dotyczących przeprowadzanych testów, zastosowanych kryteriów, scenariuszy etc. Dzisiejsze publikacje danych makroekonomicznych nie powinny wywołać większych reakcji. W centrum uwagi będą decyzje Banku Anglii i EBC w sprawie stóp procentowych i konferencja Tricheta. Jest mało prawdopodobne by i te wydarzenia wpłynęły istotnie na notowania.



### GBP/USD



Na funcie, podobnie jak na eurodolarze, popyt wykazuje sporą ostrożność na obecnych poziomach. Poprawa nastrojów na giełdach nie wpłynęła znacząco na notowania funtdolara. Kilkakrotne próby wybicia górą ponad górny zakres trwającej konsolidacji nie powiodły się i w efekcie GBPUSD zniżkował w kierunku środka ostatniego zakresu. Dane o produkcji przemysłowej z Wielkiej Brytanii były lepsze od oczekiwań, więc osłabienia funta wydaje się czysto techniczny ruchem po nieudanych wybiciu. Wąski zakres utrzymuje się, a dalszej tendencji zadecyduje kierunek wybicia. W przypadku wybicia górą trend powinien przyspieszyć i testowany będzie poziom 1,54.

### USD/JPY



Dolarjen w bardzo ograniczonym stopniu zareagował na poprawę nastrojów na giełdach. Popyt zdołał forsować barierę 88,00, ale rynek jest daleki od entuzjazmu. Najbliższym oporem będzie strefa 89,00-89,25 - jej przebicie zwiększy szansę na trwalsze odreagowanie ostatnich spadków. Silniejszą reakcją obserwujemy na innych parach jenowych, w szczególności na dolarze australijskim, który dynamicznie zyskuje do jena. Notowania jena będą w dalszym ciągu skorelowane z indeksami.

# 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. Złota 59  
00-120 Warszawa  
Tel. (22) 489 94 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.