

### Najważniejsze wiadomości

- GE: wstępne dane o dynamice PKB za I kwartał: 0,2% k/k, oczekiwano 0%
- EZ: dynamika PKB w I kwartale wyniosła 0.2% k/k, zgodnie z oczekiwaniami
- US: liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych wyniosła 444 tys.
- US: ceny eksportu wzrosły w kwietniu 1.2% m/m, oczekiwano wzrostu o 0.6% m/m
- US: ceny importu w wzrosły w kwietniu o 0.9% m/m, oczekiwano wzrostu o 0.8% m/m
- GE: inflacja HICP wyniosła 1%r/r w kwietniu, zgodnie z oczekiwaniami
- UK: bilans handlu zagranicznego wyniósł -7,52 mld funtów, więcej niż oczekiwano
- EZ: produkcja przemysłowa wzrosła o 1,3% m/m, oczekiwano wzrostu o 1%

### Główne wydarzenia dnia

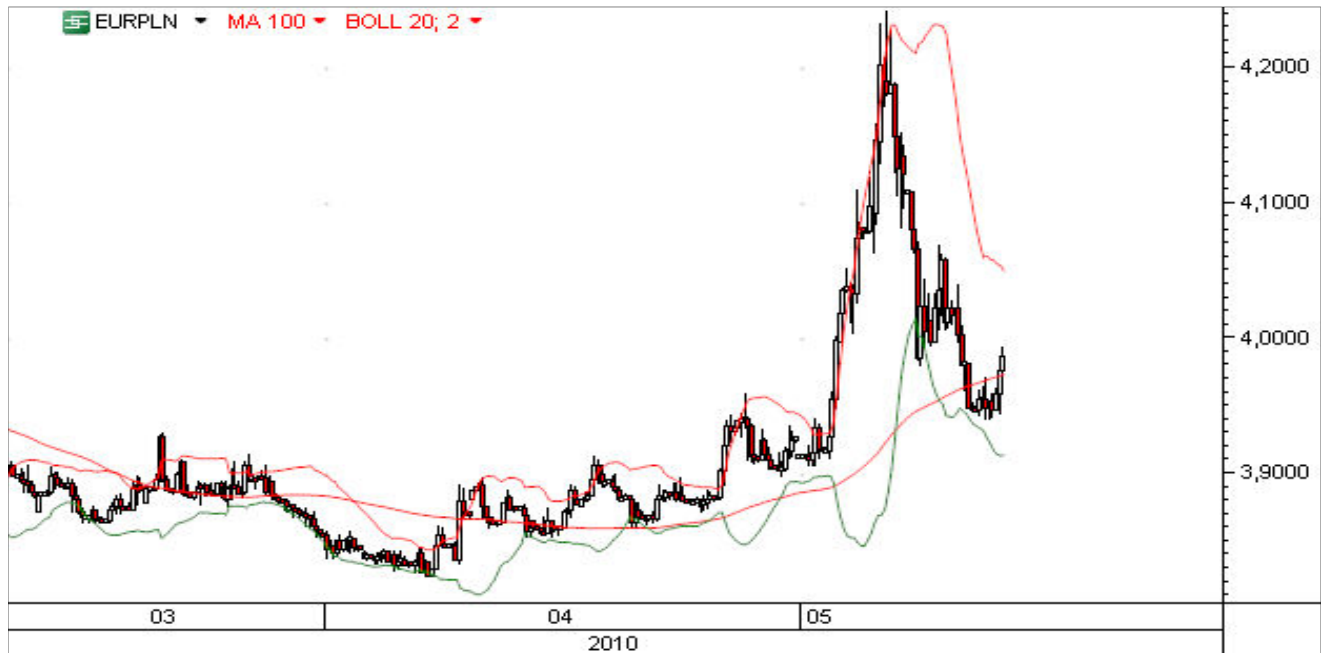
			Prognoza	Poprzednio
14:00	PL	wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych	2.3%r/r	2.6%r/r
14:00	PL	podaż pieniądza M3	6.5%r/r	5.6%r/r
14:30	US	sprzedaż detaliczna	0.3%m/m	1.9%m/m
15:15	US	wykorzystanie mocy produkcyjnych	73.6%	73.2%
15:15	US	produkcja przemysłowa	0.5%m/m	0.1%m/m
15:55	US	indeks Uniwersytetu Michigan - dane wstępne	73.2	72.2

### Korekty ciąg dalszy

Słabość rynków akcji ujawniona w ubiegłym tygodniu nie była przypadkowa i dlatego powrót indeksów do poziomów z przed czwartkowego załamania uaktywnił oczekującą podaż. Teraz nastąpi prawdopodobnie druga faza średnioterminowej korekty spadkowej, w której rynek będzie systematycznie obsuwał się na coraz niższe poziomy, a większe impulsy wzrostowe będą sprzedawane. Dobre dane makro będą ignorowane, gdyż już są w cenach, natomiast gorsze dane będą przyspieszały spadki. Potencjalny zakres korekty to około 10-15% od szczytu. Biorąc pod uwagę, że czwartkowy krach doprowadził do bardzo silnej przeceny w ujęciu intraday, indeksy mogą zakończyć korektę powyżej minimów z czwartku. Dzisiaj w centrum uwagi będą dane o sprzedaży detalicznej z USA, które mogą negatywnie zaskoczyć ze względu na efekt bazy. Obecnie kontrakty terminowe sugerują niższe otwarcie. Oporem technicznym na kontraktach S&P500 będzie teraz 1168.

Na walutach zwraca uwagę ciągła presja na umocnienie dolara. Ze względu na podwyższoną awersję do ryzyka tracą waluty, które dotychczas zachowywały się mocno w relacji do amerykańskiej waluty. Dolar australijski nie zdołał się utrzymać powyżej 0,90, osłabia się również dolar kanadyjski oraz nowozelandzki. Wysoka korelacja między poszczególnymi klasami aktywów przekłada się na spadek cen surowców. Zyskują obligacje i złoto. Notowania złota są w silnym trendzie wzrostowym i zbliżają się do bariery 1000 euro. Końcówka handlu w dniu dzisiejszym będzie bardzo istotna dla nastrojów w przyszłym tygodniu. Należy spodziewać się utrzymania się podwyższonej zmienności.

## EUR/PLN



Złoty ponownie osłabia się w koszyku. Wpływają na to utrzymujące się negatywne nastroje na rynkach i zwiększona awersja do ryzyka. EURPLN powrócił w okolice 3,99. Największa zmienność panuje tradycyjnie na USDPLN, który dzisiaj testuje 3,20, a wczoraj rano handlowany był przy 3,11. Trudno powiedzieć jak złoty będzie reagował na ewentualne dalsze spadki na giełdach. Będzie to zależec od ich tempa i skali. Sądzymy, że notowania złotego będą relatywnie stabilne w relacji do euro. Strefa 4,07-4,10 będzie działać jako opór techniczny.

## EUR/USD



Negatywny sentyment do euro utrzymuje się i dzisiaj przebite zostało minimum z 6 maja. Notowania eurodolara systematycznie osuwają się w kierunku minimów z lutego 2009 przy 1,2455. Euro traci już czwarty dzień z rzędu, co świadczy o sile panującego trendu. Końcówka tygodnia może zachęcić graczy do realizacji zysków i w przypadku naruszenia minimum przy 1,2455 prawdopodobne jest większe odbicie. Biorąc pod uwagę, jak często pojawiają się ostatnio luki w poniedziałek lepiej wznović pozycję po weekendzie. Najbliższą strefą oporu będzie 1,2575-95.

### GBP/USD



Wzrost awersji do ryzyka przekłada się na osłabienie funta w relacji do dolara. Ponadto funt jest pod presją z powodów fundamentalnych. Niższe wydatki budżetu to niższy wzrost gospodarczy, relatywnie do USA. Czynnikiem dominującym w tej chwili są jednak negatywne nastroje na rynku. Notowania funtdolara zmierzają systematycznie w kierunku minimum z 7 maja przy 1,4475. Podobnie jak na eurodolarze, końcówka tygodnia będzie sprzyjać odreagowaniu pod koniec dnia handlu. Najbliższy opór techniczny znajduje się przy 1,47.

### USD/JPY



Spadki na giełdach zwiększają popyt na jena. Wczoraj handel na USDJPY powrócił pod poziom 93,00 i utrzymywał się w wąskim zakresie przez większą część dnia. Dzisiaj spadek notowań jest kontynuowany i rynek testuje dolny zakres trwającej konsolidacji w przedziale 92,20-93,50. W krótkim terminie dalsze zachowanie par jenowych będzie zależec od tego jak inwestorzy amerykańscy zareagują na niskie otwarcie giełd. Eurojen zbliża się do wsparcia przy 114,57.

# 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. 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.