

Najważniejsze wiadomości

- UK: Stopa bezrobocia ILO ukształtowała się w listopadzie na poziomie 5,3%
- UK: Przeciętne zarobki z bonusami wzrosły w październiku o 4,0%.
- CA: Bilans handlowy za październik: C\$3.3.
- CA: Inflacja bazowa PPI wzrosła w listopadzie o 0,1% w ujęciu miesiąc do miesiąca i 2,2% w skali roku.
- PL: Na aukcji zamiany sprzedano obligacje za 2,3mld zł.
- US: Deficyt handlowy USA wzrósł w październiku do 57,82 miliarda dolarów z 57,12 miliarda po korekcie we wrześniu
- PL: W październiku 2007 roku deficyt obrotów bieżących wyniósł 1,302 miliarda euro
- US: Komitet Otwartego Rynku Fed obniżył we wtorek amerykańskie stopy procentowe o 25pb.

Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
1100	E-Z	Koszty pracy	0,026	0,025
1400	PL	Inflacja CPI	0,5% <i>m/m</i>	0,6% <i>m/m</i>
			3,5% <i>r/r</i>	3,0% <i>r/r</i>
1430	CA	Indeks cen nowych domów	0,3% <i>m/m</i>	0,3% <i>m/m</i>
1430	US	Inflacja PPI	6,1%	6,1%
1430	US	Bezrobocie tygodniowe	335k	338k
1430	US	Inflacja bazowa PPI	1,8%	2,5%

Banki centralne dostarczą płynności

Wczoraj pisaliśmy, że rynek pokładał wielkie nadzieje w FED, a mianowicie, że obniży stopy procentowe o 50 pkt i zacznie ratować, rynki nieruchomości oraz umożliwi zmniejszenie kosztów finansowania spekulacji. Obniżkę tylko o 25 pkt uznano za niedostateczną. Wczoraj jednak FED naprawił swój 'błąd' (oczywiście w oczach inwestorów) i zapowiedział wspólną z ECB akcją dostarczania rynkom płynności. Wywołało to oczywiście euforię na giełdzie i rynkach wschodzących, jednak kosztem dolara i walut niskooprocentowanych. Wzrosły także ceny złota, co jest raczej normalne w sytuacji, gdy zapowiada się dalszą pośrednią deprecjację waluty. Zapowiedź ta wywołała reakcję świadczącą o tym, że inwestorzy uznali, że zrekompensuje ona brakujące 25 pkt obniżki. Po paru chwilach jednak nadeszła chwila otrzeźwienia i rynki oddały wszystkie zyski. Na giełdzie spadki się pogłębiły nawet minima z rana. Obligacje także spadły, natomiast ceny złota utrzymały część zysków, co oznacza, że inwestorzy ostatecznie uznali, że działania te nie przyniosą nic dobrego. Jedynym skutkiem będzie deprecjacja walut oraz inflacja.

EUR/PLN



Złoty umocnił się oczywiście po informacjach głównie dzięki informacji o wspólnej akcji ECB i FED mającej na celu dostarczyć rynkowi płynność jednak późniejsze odwrócenie sentymentu nie pozwoliło złotemu zdobyć nowego terenu. Przy 3,5750 pojawiło się pewne wsparcie, tak jak sądziliśmy, jednak ruch w dół pogłębił się. W tej sytuacji najbardziej prawdopodobne jest dalsze oscylowanie w utartym już zakresie 3,56-3,59. Giełda nadal powinna dostarczać głównych sygnałów.

EUR/USD



Informacja o wspólnej akcji ECB i FED mającej na celu dostarczyć rynkowi płynność wywołała dynamiczne osłabienie dolara, jednak inwestorzy po chwili zorientowali się, że ECB także próbuje znaleźć 'tylne drzwi', które pomogłyby złagodzić politykę monetarną bez konieczności zmiany aktualnego nastawienia w polityce monetarnej. To jednak FED jest bankiem centralnym, który sprawia wrażenie bardziej gołębiego a zatem aktualny sentyment do USD powinien raczej się utrzymywać, z tego względu nadal korzystne może być sprzedawanie USD na górkach.

GBP/USD



Dzięki informacjom i zmienności dotyczącej EUR i USD funt zanotował spore wahania. Nie miały jednak one związku z sytuacją fundamentalną brytyjskiej waluty. Ta natomiast nie daje powodów do optymizmu. Rynek pracy może zacząć dostarczać argumentów za obniżkami stóp. Zmiany awersji do ryzyka także są czynnikiem silnie wpływającym na wartość GBP. Uważamy, że ryzyko dalszych spadków GBPUSD jest spore i preferujemy krótkie pozycje.

USD/JPY



Zachowanie Jena na informacje o skoordynowanej akcji dostarczania płynności przez główne banki centralne było łatwe do przewidzenia. Każda informacja pomagająca giełdzie (lub płynności) szkodzi japońskiej walucie. W krótkim terminie ceny akcji nadal będą determinowały jej kierunek, pewne znaczenie może mieć także publikowany jutro indeks Tankan. USDJPY nadal powinien mieć widoczny od dłuższego czasu trudności z utrzymaniem wzrostów i dlatego preferujemy sprzedaż tej pary na górkach.

Dział Rynków Zagranicznych

Siedziba Domu Maklerskiego IDM S.A.:

Dom Maklerski IDM S.A.
ul. Mały Rynek 7
04-031 Kraków

Dział Rynków Zagranicznych
ul. Książęca 4, 00-498
Warszawa
Tel./Fax (22) 537 72 64
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.

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.