

Najważniejsze wiadomości

- GE: wstępne dane o inflacji HICP pokazały niższy wzrost cen od oczekiwań (0.8% vs 1% r/r)
- JP: Sprzedaż detaliczna wzrosła w maju o 2.8% r/r, oczekiwano wzrostu o 4.6%
- E-Z: indeks zaufania w gospodarce wyniósł 98.7, oczekiwano 98.1
- US: PKB kw/kw: 2.7%, prognoza: 3.0%
- US: Dochody Amerykanów wzrosły w maju o 0.4% m/m, wydatki wzrosły o 0.2% m/m
- US: indeks zaufania konsumentów spadł nieoczekiwanie do 52.9 w czerwcu
- US: indeks S&P / Case-Shiller wzrósł o 3,8%, oczekiwano wzrostu o 3,5%
- UK: Ceny domów (Hometrack) w czerwcu w ujęciu miesięcznym: 0,1% wobec 0,2% w poprzednim okresie.

Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
13:00	US	Wnioski o kredyt hipoteczny	0,00%	-5.9%
12-14:30	PL	decyzja RPP w sprawie stóp procentowych	3.5%	3.5%
14:15	US	Raport ADP	55 tys.	55 tys.
15:45	US	Chicago PMI	59.5	59.7

W pobliżu kluczowych wsparć

Bardzo słaba sesja na światowych giełdach doprowadziła do naruszenia istotnych poziomów technicznych na indeksach. Towarzyszył temu spadek rentowności obligacji oraz umocnienie dolara i jena. Rynek zniósł już całe odbicie czerwcowe odbicie z poziom 1040 i ustanowił nowe minimum trendu. To bardzo niepokojący sygnał techniczny. Wczoraj po bardzo niskim otwarciu popyt pozostawał stroną bierną, a podaż akcji była na tyle duża, że notowania kontraktów na S&P500 obniżyły się w pewnym momencie aż do 1030. Proporcja spółek rosnących do spadających wyniosła blisko 10:1, a wolumen był prawie całkowicie skoncentrowany na tych spadających. Handel był dość aktywny - obróciło się ponad 1,6 miliarda akcji (z czego 1,57 miliarda przypadło na spółki spadające). Podobnie sytuacja wyglądała na Nasdaq. Miażdżąca przewaga niedźwiedzi nosiła znamiona panicznej wyprzedaży, a ponieważ nastąpiła ona w pobliżu bardzo ważnych poziomów technicznych, to na następnych kilku sesjach może być również nerwowo. Niepewność dodatkowo zwiększa perspektywa publikacji ważnych danych makroekonomicznych w postaci piątkowego raportu z rynku pracy. Wczorajsze gorsze dane o zaufaniu konsumentów Conference Board stały się katalizatorem spadków. Do końca tygodnia można spodziewać się nerwowych wahań wokół kluczowych wsparć technicznych na S&P500. Tylko na skrajnie słabym rynku popyt oddałby obecne poziomy bez walki. Zbyt duże będą konsekwencje poddania się. Dlatego należy spodziewać się próby obrony i w zasadzie każdy pretekst będzie do tego dobry. Kwestią otwartą pozostaje czy taka obrona okaże się skuteczna. Dzisiaj w centrum uwagi dane ADP, będące prognozą danych piątkowych.

EUR/PLN



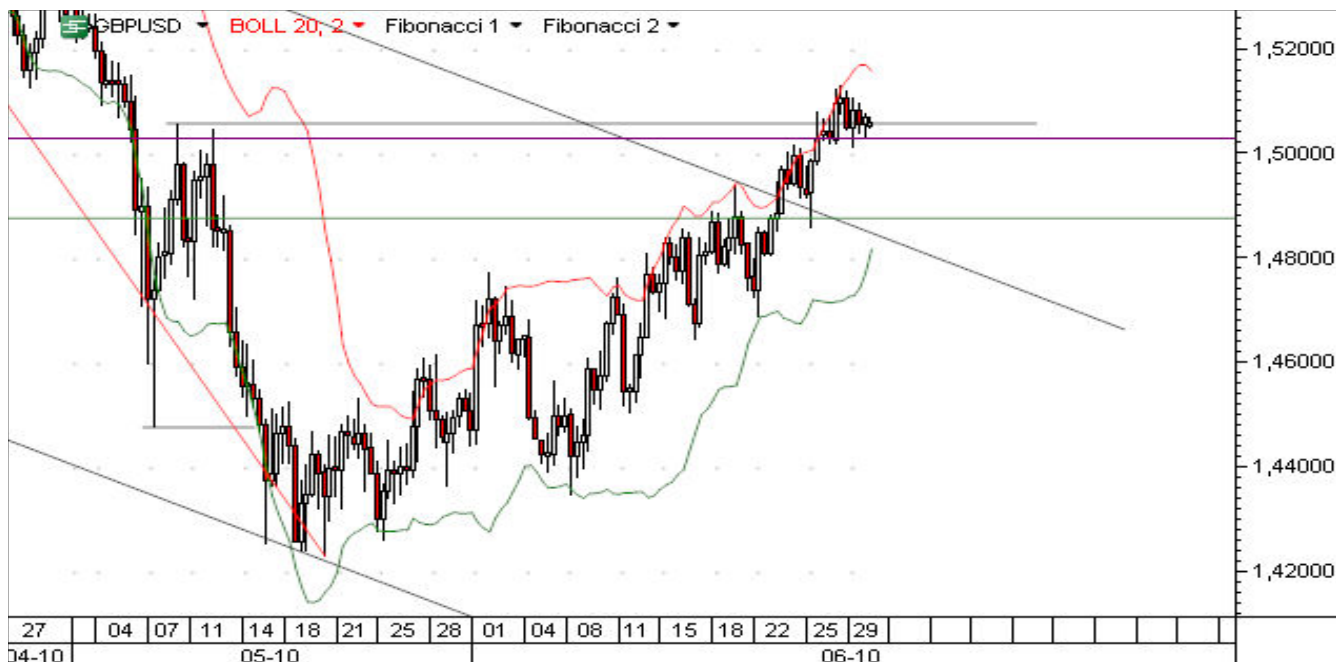
Złoty dzisiaj lekko się umacnia, co daje szansę na utrzymanie się szerokiego zakresu 4,04-4,20 na EURPLN. Rynek antycypuje możliwość korekty ostatnich spadków na giełdach oraz reaguje na osłabienia dolara. Lepsza od oczekiwań okazała się opublikowana dzisiaj o 11:17 kwota rolowania pożyczek przez europejskie banki w EBC. Rynek był naprawdę przestraszony, że będzie to duża suma (>200 miliardów euro), więc wynik około 130 miliardów został przyjęty z ulgą. W reakcji euro umocniło się do dolara do 1,2275, a złoty przyspieszył umocnienie. W dalszym ciągu panuje duża zmienność, a rynek jest podatny na zmiany nastrojów.

EUR/USD



EURUSD zdołał utrzymać wsparcie przy 1,2180, mimo bardzo negatywnej sesji na amerykańskim parkiecie. Sekwencję ostatnich spadków można traktować jako klasyczną strukturę korektę a-b-c poprzedzającego ją impulsu wzrostowego (z 1,18775 na 1,2485). Interpretujemy to w ten sposób z tego względu, że wspomniany impuls był najsilniejszym ruchem wzrostowym na EURUSD od rozpoczęcia trendu spadkowego na tej parze. Spadek poniżej 1,21 oznaczałby konieczność weryfikacji tej interpretacji. W najbliższych dniach notowania EURUSD powinny pozostać w obecnych zakresach w oczekiwaniu na dane z rynku pracy.

GBP/USD



Funt dzisiaj lekko traci do dolara ponownie spadając w okolice przebitego niedawno poziomu 1,50. Skala korekty w dalszym ciągu jest zbyt płytka by można było mówić o odwróceniu trendu, ale rynek jest w tej chwili mocno wykupiony. Tak jak pisaliśmy wczoraj, do piątku prawdopodobne jest utrzymanie relatywnie wąskiego zakresu. Kluczowym wsparciem pozostaje strefa 1,4855-1,49 i dopóki notowania GBPUSD znajdują się powyżej możliwe są dalsze wzrosty.

USD/JPY



Nerwowość na rynkach w ostatnich dniach sprzyjała umocnieniu jena, jednak mimo bardzo słabej sesji w USA notowania USDJPY utrzymały się powyżej ważnej strefy wsparcia. Obserwowana dzisiaj poprawa nastrojów i osłabienie dolara na rynkach będzie sprzycać odbiciu par jenowych, w szczególności eurojenu, który niedawno osiągnął nowe minimum trendu spadkowego. Powrót powyżej 108 na eurojenie daje szansę na większe odbicie. Konieczne do tego będzie utrzymanie pozytywnej tendencji na eurodolarze.

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.

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.