

Najważniejsze wiadomości

- GE: sprzedaż detaliczna pozostała na niezmiennym poziomie w styczniu, oczekiwano spadku o 0.6%/m/m
- EZ: inflacja HICP wyniosła 0.9% r/r wobec oczekiwanych 1%
- UK: indeks PMI dla usług wyniósł 58.4, oczekiwano 54.9
- EZ: sprzedaż detaliczna spadła w styczniu o 0.3%/m/m, oczekiwano spadku o 0.4%
- UK: inflacja PPI wyniosła 0.3% w lutym
- US: zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym -36 tys., oczekiwano -68 tys.
- US: stopa bezrobocia wyniosła 9.7% w lutym
- PL: PKB wzrósł w IV o 3.1% r/r wobec oczekiwanych 3%/r/r

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

Time	Country	Event	Forecast	Previous
12:00	GE	Produkcja przemysłowa	1,00%	-2.6%

Na rynkach entuzjazm

Piątkowa reakcja rynków na dane z amerykańskiego rynku pracy była bardzo entuzjastyczna. Główne indeksy zanotowały silne wzrosty - S&P500 zakończył sesję blisko 1,5% wzrostem. Wolumen handlu był nadal niski ledwo przekraczając miliard akcji, ale prawie w całości był skoncentrowany na spółkach wzrostowych (13:1). Ponownie bardzo duża liczba spółek, bo aż 458 zanotowała nowe roczne maksima. Miesiąc wcześniej przy okazji publikacji poprzedniego raportu z rynku pracy indeksy ustanowiły minimum korekty spadkowej. W ciągu miesiąca S&P500 zyskał już ponad 9%. Bliskość styczniowych szczytów może nieco zwiększyć nerwowość, ale główny barometr sentymentu, indeks VIX mierzący ceny opcji spadł poniżej 18, co sugeruje, że gracze nie spodziewają się większej zmienności.

W tym tygodniu kalendarium danych makroekonomicznych będzie znacznie uboższe niż w poprzednim. W dniu dzisiejszym publikowane będą dane o produkcji przemysłowej z Niemiec, z gospodarki brytyjskiej - raport UK RICS wskazujący na zmiany cen domów oraz tygodniowy raport o sprzedaży detalicznej (Retail Sales Monitor), z Kanady - liczba rozpoczętych budów domów, z Australii - miesięczny wskaźnik zaufania w biznesie. Powyższe publikacje oraz dane wtorkowe nie powinny wywołać większej reakcji na rynku; wyjątkiem mogą być dane o bilansie handlu zagranicznego z Wielkiej Brytanii (wtorek). Pierwsze istotne dane makro pojawią się dopiero w środę - będą to dane o produkcji przemysłowej z Wielkiej Brytanii. Ponadto w środę publikowany będzie raport z australijskiego rynku pracy oraz decyzja w sprawie stóp procentowych Banku Nowej Zelandii. W nocy ze środy na czwartek uwaga rynków skoncentruje się na ważnych danych z Chin - będzie to produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna oraz wskaźnik inflacji CPI. W czwartek decyzję w sprawie stóp procentowych podejmie Bank Szwajcarii. Z USA publikowane będą dane o bilansie handlu zagranicznego oraz cotygodniowe dane o bezrobociu. W piątek pojawi się najważniejsza publikacja tygodnia - sprzedaż detaliczna w USA za luty.

EUR/PLN



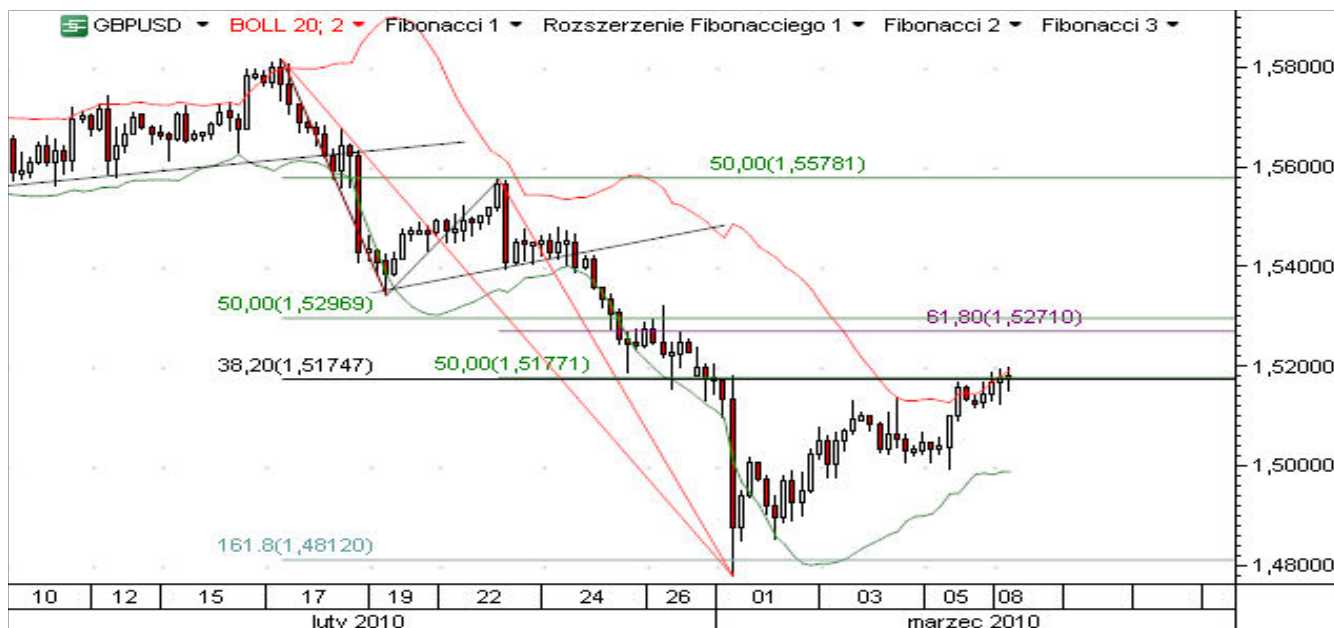
Złoty zachowuje się dzisiaj stabilnie przy dobrych nastrojach na rynkach globalnych. W piątek doszło do lekkiego przyspieszenia trendu spadkowego na EURPLN. W efekcie dzisiaj złoty handlowany jest w pobliżu 3,8750 za euro i jest to najniższy poziom od 7 stycznia 2009 (minimum intraday). Bliskość dolnej linii kanału spadkowego oraz spore wyprzedzenie rynku sprzyjać będzie korekcie wzrostowej o prawdopodobnym zasięgu 4-5 groszy. Oporem będzie strefa 3,92-3,93, ale jest mało prawdopodobne by miało dojść do takiej korekty już dzisiaj. Główny trend pozostaje spadkowy.

EUR/USD



Piątkowe dane NFP nie wywołały tym razem większego impulsu. W dość typowej reakcji pierwszy impuls okazał się chwilowy. Następnie dolar zaczął się lekko osłabiać, ale zakres tego ruchu nie odbiegał od panujących wcześniej wahań. Dzisiaj od rana dolar jest ponownie nieco słabszy przy lepszych nastrojach na giełdach, ale notowania EURUSD pozostają w obrębie ostatnich zakresów. Na wykresie dziennym widać formację podobną do tej z przełomu grudnia i stycznia. Trudno w tej chwili ocenić czy jest to flaga, po której nastąpi kolejna fala aprecjacji dolara (zgodnie z trendem). Wyhamowanie trendu spadkowego powinno w krótkim terminie doprowadzić do testu zniesienia fibo 38,2%.

GBP/USD



Poprawa nastrojów na rynkach pomogła funtowi odreagować ostatnie spadki. Po piątkowych danych notowania GBPUSD podskoczyły w okolice 1,5165, zatrzymując się poniżej strefy oporu 1,5174-77. Dzisiaj rynek próbował przebić się wyżej, ale poziom 1,52 powstrzymał dalsze wzrosty. Jutro w centrum uwagi będą dane o bilansie handlu zagranicznego, które mogą sprowokować silniejszy impuls. Możliwy jest retest poziomu 1,50. Zmienność notowań funtdolara będzie w dalszym ciągu duża przy okazji publikacji danych makro, jednak jest mało prawdopodobne by notowania wróciły poniżej 1,48 w najbliższym czasie.

USD/JPY



Silne wzrosty na giełdach zmniejszyły popyt na japońską walutę. W piątek obserwowaliśmy gwałtowne wzrosty na parze EURJPY, która wybiła się z ostatniej konsolidacji. Ruch wzrostowy nie przesądza jeszcze o zmianie głównej tendencji spadkowej. Dopiero wyjście powyżej 125 będzie sygnalizowało odwrócenie trendu. Mimo osłabienia dolara w relacji do euro, USDJPY zdołał powrócić powyżej psychologicznego poziomu 90 jenów za dolara. Notowania USDJPY pozostają zatem w szerokim zakresie 88,50-92,00. W ostatnich dniach zwraca uwagę dobre zachowanie japońskiej giełdy. Z japońskiej gospodarki nadeszły dobre dane o bilansie handlu zagranicznego wskazujące na silny wzrost eksportu.

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.

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.