

Najważniejsze wiadomości

- JP: Sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,7% r/r
- PL: sprzedaż detaliczna wzrosła o 8,7% r/r, znacznie powyżej oczekiwań
- PL: stopa referencyjna utrzymana na 3,5%
- UK: dynamika PKB w I kwartale wyniosła 0,2% k/k, poniżej oczekiwań (dane wstępne)
- GE: inflacja HICP wyniosła 1% r/r w kwietniu (dane wstępne)
- US: indeks S&P/Case-Shiller wzrósł o 1,4%
- US: indeks zaufania konsumentów Conference Board wzrósł do 57.9, oczekiwano wzrostu do 53.5
- Agencja ratingowa S&P obniżyła rating hiszpańskich obligacji

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

14:30	US	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	445 tys	456 tys
-------	----	------------------------------------	---------	---------

Niskie stopy na dłuższy czas

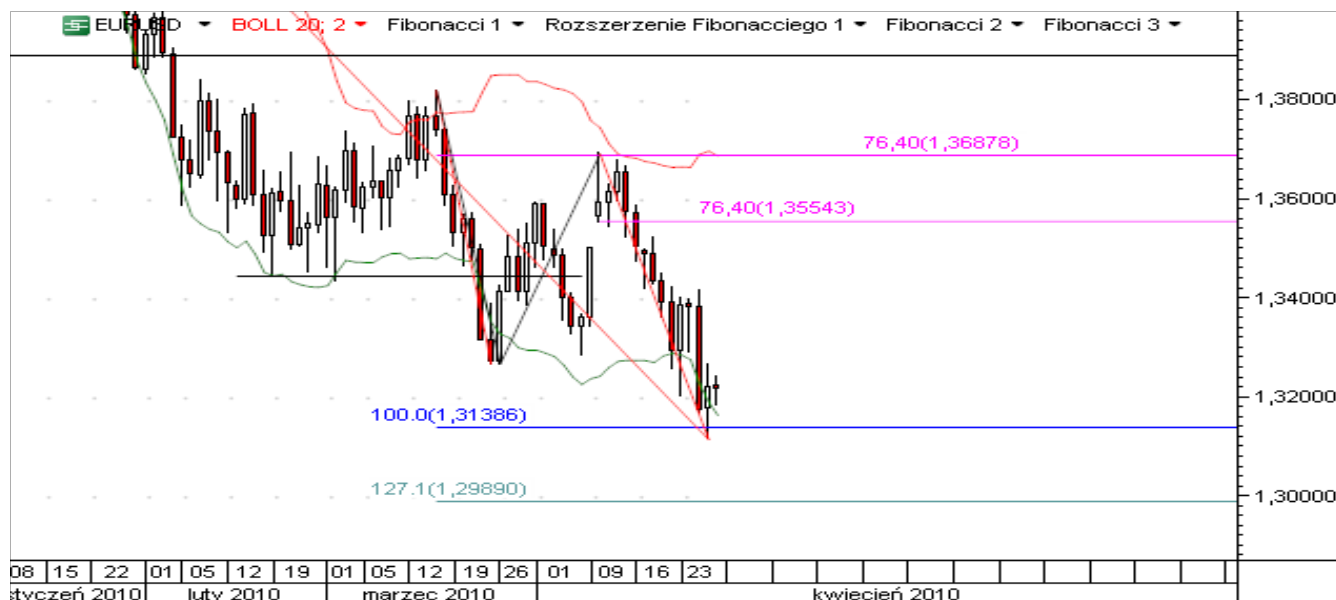
Rynek zrobił się w ostatnich bardzo nerwowy w reakcji na kolejne obniżki ratingów długu Grecji, Portugalii i Hiszpanii. Indeks VIX mierzący ceny opcji wzrósł we wtorek powyżej 22%, ale wczoraj już spadł o 7%. Inwestorzy nadal więc spodziewają się podwyższonej zmienności, ale najgwałtowniejszą fazę korekty mamy prawdopodobnie za sobą. Dzisiaj giełdy odreagowują ostatnie spadki. Po dwóch dniach silnej przeceny na parkietach europejskich jest to całkowicie normalna reakcja. Indeks DAX próbuje utrzymać się powyżej styczniowego szczytu (6093). Indeks S&P500 utrzymuje się od kilkunastu dni w zakresie 1180-1215, co w tej chwili należy interpretować jako płytką korektę w trendzie. Może to być sygnał formowania średnioterminowego szczytu, ale jest za wcześnie by to potwierdzić. Dzisiaj wyniki kwartalne podaje kilkaset spółek, a więc rynek będzie miał już prawie pełen obraz fundamentów po I kwartale. Zbliżający się miesiąc maj powinien być słabszym okresem dla rynku i oczekujemy w najlepszym wypadku kontynuacji trendu bocznego na głównych indeksach. Notowania mogą być jednak odporne na większe spadki ze względu na pojawiające się doniesienia o zwiększonym zainteresowaniu się rynkiem przez inwestorów indywidualnych. Świeży napływ kapitału od drobnych inwestorów może sygnalizować przesilenie, ale może równocześnie odsunąć w czasie większą korektę. Sentyment na rynkach poprawił się dzisiaj dzięki utrzymaniu ultra łagodnego nastawienia do polityki monetarnej przez FOMC. Ben Bernanke nie zawiódł oczekiwań tych, którzy spodziewają się utrzymania krótkoterminowych stóp na niskim poziomie. Przypominam, że dzięki temu bardzo poprawiły się wyniki takich gigantów amerykańskiej finansjery jak JP Morgan. Podtrzymanie frazy "for an extended perio" jest zielonym światłem do dalszego pompowania cen ryzykownych aktywów. Rynek potrzebuje jednak oddechu po bezprecedensowym okresie wzrostów.

EUR/PLN



Test strefy oporu przy 3,95 wypadł pomyślnie dla złotego. Rynek szybko zawrócił i notowania EURPLN spadły poniżej naruszonej linii trendu spadkowego. Dzisiejsze maksimum notowań jest o ponad 2,5 grosze niższe od wczorajszego, co świadczy o uspokojeniu nastrojów na rynku. Handel odbywa się obecnie powyżej przebitego oporu 3,91. Silne cofnięcie obserwowaliśmy również na parze USDPLN, gdzie tradycyjnie panuje wyższa zmienność. Mimo obniżki ratingu Hiszpanii w dniu wczorajszym, rynki wydają się być bardziej spokojne. Zejście poniżej 3,90 na EURPLN będzie sygnałem sprzedaży.

EUR/USD



Impuls spadkowy na EURUSD narazie wyczerpał swój potencjał. Niewielkie poranne umocnienie dolara zostało szybko zanegowane i notowania eurodolara powróciły zdecydowanie powyżej 1,32. Dopóki jednak notowania pozostają poniżej 1,33 możemy mówić tylko o niewielkiej korekcie. Rynek będzie w dalszym ciągu wrażliwy na informacje dotyczące kwestii pomocy dla Grecji. Nagromadzenie krótkich pozycji w euro grozi tzw. short squeeze, podobnie jak to miało miejsce w pierwszej połowie kwietnia. Publikowane dzisiaj dane makro nie powinny wpłynąć istotnie na rynek.

GBP/USD



Ruch spadkowy na funtdolarze wyhamował w pobliżu istotnych geometrii fibonacciego. W strefie 1,5160-1,5164 znajduje się 50% zniesienie fali 1,48-1,55 oraz 1:1 wydłużenie pierwszego impulsu korekty spadkowej. Notowania kilkakrotnie próbowały przebić wspomnianą strefę wsparcia, ale rynek w końcu wsparcie przetrwał i dzisiaj handel na GBPUSD odbywa się powyżej 1,52. Do końca tygodnia zachowanie funta będzie zależę przede wszystkim od sentymentu na rynkach. Oporem technicznym pozostaje 1,53. Najbliższe istotne dane z Wielkiej Brytanii publikowane będą dopiero we wtorek.

USD/JPY



Reakcja na USDJPY na komunikat po posiedzeniu FOMC wskazuje na brak zaskoczenia niewielkimi zmianami w treści komunikatu. Rynek od jakiegoś czasu wykazuje tendencję do sprzedawania jenów do dolara na korektach. Trudno jednak już teraz mówić o zdecydowanej tendencji. Najsilniej na zmiany sentymentu na rynkach reagują takie pary jenowe jak AUDJPY, NZDJPY ze względu na ich popularność w transakcjach typu carry trade. Eurojen utrzymuje się w ostatnim zakresie, jednak nadal poniżej 125 jenów za euro. W nocy opublikowane będą istotne dane z Japonii: stopa bezrobocia, inflacja CPI i produkcja przemysłowa.

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.