

Najważniejsze wiadomości

- GE: indeks PMI dla usług wyniósł 59.2, oczekiwano 57.8
- EZ: indeks PMI dla usług wyniósł 55.6, oczekiwano 55.5
- US: raport ADP pokazał wzrost miejsc pracy o 32 tysiące w kwietniu
- US: indeks ISM dla usług wyniósł 55.4, oczekiwano 56
- UK: indeks PMI dla usług wyniósł 55.3, oczekiwano 57.
- US: zamówienia na dobra trwałego użytku spadły w marcu o 0,6%, oczekiwano spadku o 1,3% m/m
- PL: indeks PMI dla przemysłu wyniósł 52.5 w kwietniu, oczekiwano 53
- UK: indeks PMI dla przemysłu wyniósł 58 w kwietniu, oczekiwano 57.5

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

13:45	EZ	decyzja EBC w sprawie stóp procentowych	1,00%	1,00%
14:30	US	wnioski o zasiłki dla bezrobotnych	443 tys.	448 tys.
14:30	US	jednostkowe koszty pracy	-1,1%k/k	-5,9k/k
14:30	US	wydajność pracy	2,70%	6,90%

Wysoka zmienność

Zmienność na rynkach utrzymuje się na wysokim poziomie - indeks cen opcji VIX wzrósł w przeciągu dwóch tygodni z poziomu 16% na 26%. Wróciły obawy o powrót kryzysu, gwałtownie umocnił się dolar amerykański, silna przecena dotknęła giełdy. Za powód spadków uznaje się szerzej rozumiany kryzys fiskalny w strefie euro. Najmocniej cierpią notowania euro, które weszły w fazę swobodnego spadku. Mimo panicznych nastrojów w mediach, rzeczywista korekta na giełdach amerykańskich jest ciągle płytka. Indeks DJIA stracił niecałe 4% od szczytu, S&P500 blisko 5%, a rynek wykazuje dużą odporność na spadki. Bardzo istotne będzie zachowanie rynków w najbliższych dniach. Jeśli po trwającej kilkuprocentowej przecenie popytowi zabraknie siły na większy atak (>1200 na S&P), to będzie to sygnał zasadniczej zmiany kierunku i zwiększy się prawdopodobieństwo znaczącego pogłębienia korekty. Niewątpliwie impuls wzrostowy z okresu luty-kwiecień załamał się - pytanie zasadnicze jest jak dotkliwa będzie przecena. Najbliższym istotnym wsparciem na kontraktach S&P500 będzie zniesienie 38,2% fibo przy 1144. Średnioterminowe korekty trendów zazwyczaj trwają kilkanaście tygodni, więc w negatywnym scenariuszu czeka nas dłuższy okres spadków. Przy dominującej roli nastrojów fundamenty schodzą na dalszy plan, ale warto zwrócić uwagę czy i jak rynek reaguje na pojawiające się dane. Symptodem kontynuacji przeceny będzie sprzedawanie odbić po dobrych danych lub ignorowanie pojawiających się dobrych wiadomości. Dzisiaj decyzję w sprawie stóp procentowych podejmie EBC. W centrum uwagi będzie konferencja prasowa Tricheta, jednak mało prawdopodobne jest by wypowiedzi prezesa EBC miał większy na rynek. W odpowiedzi na pytania dziennikarzy Trichet będzie konsekwentnie trzymał się swojej "linii", co pokazał na ostatniej konferencji. Jutro publikowany będzie miesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy. Oczekuje się wzrostu zatrudnienia o 200 tysięcy.

EUR/PLN



Wzrost awersji do ryzyka oraz powrót kryzysowych nastrojów na rynku międzybankowym drastycznie przecenili złotego w ostatnich dniach. Notowania EURPLN dwukrotnie próbowały sforsować barierę 4,10, ale na tym poziomie uaktywnia się podaż. Dalsze umocnienie dolara amerykańskiego na rynkach będzie wpływało negatywnie na notowania złotego. Przebicie strefy 4,10-4,11 może przyspieszyć trend w kierunku 4,20. Strefa 4,06-4,07 działa w tej chwili jako wsparcie. Bardzo duża zmienność panuje na parze USDPLN. Najbliższym wsparciem na tej parze będzie 3,15 i dalej 3,12.

EUR/USD



Ostatni ruch spadkowy na eurodolarze (z 1,2830 na 1,2735) przypomina nieco paniczną wyprzedaż funta pod koniec lutego. Długotrwały trend doprowadza w końcu do momentu kapitulacji i długie pozycje są zamykane przymusowo w bardzo krótkim czasie. Impuls spadkowy zrealizował zasięg wynikający z 161,8% wydłużenia fibo. Biorąc pod uwagę dość skrajne nastroje rynek może być podatny na silne odreagowanie. Sprzyja temu również zbliżająca się publikacja raportu z rynku pracy - graczami mogą chcieć zredukować pozycje przed danymi. Trend spadkowy jest jednak bardzo silny i dopóki większe odbicie faktycznie nie nastąpi presja na euro będzie naturalnym kierunkiem.

GBP/USD



Silna przecena euro oraz wzrost awersji do ryzyka przekłada się na systematyczny spadek notowań funtdolara w ostatnich dniach. Tempo tej przeceny jest jednak nieporównywalne z tym co się dzieje na eurodolarze. GBPUSD utrzymuje się nadal w szerokiej konsolidacji 1,48-1,55. Sprzyja temu niepewna sytuacja polityczna w Wielkiej Brytanii i zbliżające się wybory, których wynik silnie wpłynie na oczekiwania rynku w zakresie polityki fiskalnej kolejnego rządu. Poszczególne partie mają odmienną wizję w tym zakresie. Wygrana konserwatystów lub rząd z ich udziałem może wzmocnić funta, gdyż planują oni wdrożyć cięcia budżetowe tak szybko jak to jest możliwe.

USD/JPY



Dolarjen pozostaje prawdziwą oazą stabilności w porównaniu z innymi parami walutowymi. Handel na tej parze utrzymuje się w wąskim zakresie wokół poziomu 94,00. Silny impuls spadkowy na eurodolarze przekłada się na równoległy spadek eurojena, który przebił dzisiaj minima z lutego. Obecnie trwa próba powrotu powyżej przebitego wsparcia. W silnym impulsie korekta nie powinna przekroczyć zniesienia 38,2% fibo, co daje poziom 121,55 jako najbliższy istotny opór techniczny. Zmienność notowań eurojena będzie wysoka w najbliższych dniach.

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. 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.

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.