

Najważniejsze wiadomości

- JP: Produkcja przemysłowa w kwietniu wzrosła o 1,3% w ujęciu miesiąc do miesiąca wobec oczekiwanego wzrostu o 1,4%.
- AU: Stopa bezrobocia w maju spadła o 0,2% do poziomu 5,2%.
- NZ: Sprzedaż detaliczna bez aut w kwietniu: -0,2%/m/ wobec oczekiwanych -0,4%. Poprzednia wartość: 1,1%.
- NZ: Sprzedaż detaliczna w kwietniu: -0,3%/m/ wobec oczekiwanego spadku o 0,2%. Poprzednia wartość: +0,5%.
- US: Sprzedaż detaliczna bez samochodów: -1.1%, prognoza: 0.1%
- US: Sprzedaż detaliczna m/m: -1.2%, prognoza: 0.2%
- US: Zapasy hurtowników w kwietniu: 0,4% wobec oczekiwanych 0,5%. Poprzednia wartość: 0,4%.
- US: Indeks uniwersytetu Michigan w czerwcu: 75,5pkt. wobec oczekiwanych 74,5pkt. Poprzednia wartość: 73,6pkt.

Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
11:00	E-Z	Produkcja przemysłowa	0,7% m/m	1,3% m/m
14:00	PL	Saldo na rachunku obrotów bieżących		
14:00	PL	Podaż pieniądza M3		

Pozytywne otwarcie tygodnia

W ubiegłym tygodniu rynek zdołał utrzymać kluczowe wsparcie na S&P500 w okolicach dołka korekty z lutego. W przeciągu dwóch tygodni kontrakty na S&P500 testowały ten poziom kilkakrotnie. Skuteczność tej obrony nie jest jeszcze przesądzona, gdyż handel charakteryzuje się nadal częstymi zmianami nastrojów, a na rynku panuje duża zmienność. Kluczowym oporem jest poziom 1105, choć ze względu na to, że jest to poziom dość oczywisty ważniejszy może okazać się poziom 1121. W piątek inwestorzy zignorowali gorsze od oczekiwań dane o sprzedaży detalicznej, co świadczy o odwróceniu nastrojów. Kolejnym pozytywnym sygnałem jest spadek zmienności implikowanej opcji indeksowych, poniżej 29% w skali roku. Wolumen handlu na wzrostach jest niestety niski, w piątek na NYSE obróciło się niewiele ponad 1 miliard akcji. Warto zwrócić uwagę, że zbliża się wygaśnięcie czerwcowej serii kontraktów oraz koniec kwartału i półrocza. Wprowadza to dodatkowy element niepewności, gdyż na rynku mogą pojawić się dziwne ruchy związane z przetasowaniami w portfelach funduszy oraz aktywnością arbitrażystów. Na innych rynkach widoczne jest utrzymanie silnej korelacji z S&P500. Chodzi m.in. o ropę, miedź oraz obligacje. Zwraca uwagę to, że mimo silnego odbicia na giełdach wzrost rentowności obligacji jest niewielki. Sugeruje to, że rynek nie obawia się inflacji i dyskontuje scenariusz niższego wzrostu gospodarczego. Największym czynnikiem ryzyka pozostaje euro oraz banki mające dużą ekspozycję na obligacje krajów z grupy PIIGS.

Kalendarium danych makro jest dzisiaj praktycznie puste. Jutro publikowane będą dane o napływie kapitałów, indeks aktywności NY Empire State oraz indeks rynku nieruchomości.

GBP/USD



Zgodnie z opublikowanym dzisiaj raportem brytyjskiego urzędu ds. odpowiedzialności budżetowej wzrost gospodarczy w Wielkiej Brytanii będzie niższy od wcześniejszych prognoz (2.6% vs. 3.25% w przyszłym roku), ale za to deficyt budżetu ma być niższy o ponad połowę (spadek ze 155 miliardów funtów do 71 miliardów). Te informacje wpłynęły pozytywnie na notowania funta, który zyskuje dzisiaj do dolara. GBPUSD powrócił ponad 1,47. Jutro publikowane będą dane o inflacji CPI.

USD/JPY



Poprawa nastrojów na rynkach sprzyja osłabieniu japońskiego jena do głównych walut. Ze względu na równoległe osłabienie dolara, na USDJPY obserwujemy niewielkie zakresy. Rynek utknął w zakresie 91 - 92 w krótkim terminie. W średnim mamy szerszą konsolidację w strefie 88-95 trwającą już od pół roku. Historycznie tego typu konsolidacje trwają od paru miesięcy nawet do roku, ale następujący po nich trend jest najczęściej bardzo silny. Obecnie USDJPY jest praktycznie idealnie w środku zakresu.

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.