

Najważniejsze wiadomości

- US: sprzedaż detaliczna wzrosła w kwietniu o 0.4%/m
- US: produkcja przemysłowa wzrosła w kwietniu o 0.8%/m
- PL: saldo rachunku bieżącego wyniosło -559 mln euro, oczekiwano -500 mln
- US: napływ kapitałów długoterminowych w marcu wyniósł 140.5 mld USD, oczekiwano 50 mld
- US: indeks NY Empire State spadł do 19.11, oczekiwano spadku do 30
- UK: inflacja CPI wyniosła 0.6%/m w kwietniu, oczekiwano 0.4%
- EZ: bilans handlu zagranicznego wyniósł 0.6 mld euro, oczekiwano 1.7 mld
- GE: indeks ZEW wyniósł 45.8 w maju, oczekiwano 47

Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
14:30	US	pozwolenia na budowę domów	680 tys.	685 tys.
14:30	US	rozpoczęte budowy domów	650 tys.	626 tys.
14:30	US	inflacja PPI	0.1%/m/m	0.7%/m/m
14:30	US	inflacja bazowa PPI	0.1%/m/m	0.1%/m/m
00:00	00:00	0	0,00%	0,00%
00:00	00:00	0	0,00%	0,00%

Niewielkie odreagowanie

Od początku tygodnia nastroje na rynkach są kiepskie. Na wczorajszej sesji notowania kontraktów na S&P500 przetestowały poniedziałkową lukę (z ubiegłego tygodnia). Popyt zareagował kontrą i w rezultacie końcówka sesji była pozytywna. To głównie z tego powodu dzisiejsza sesja na parkietach europejskich przebiega w miarę spokojnie. Po wysokim otwarciu podaź systematycznie spycha ceny coraz niżej, co jest symptomatyczne dla rynku w fazie korekty. Trudno powiedzieć jak dokładnie rynek amerykański zachowa się dzisiaj po otwarciu, ale jak dotąd nic nie wskazuje na to, żeby popyt był w stanie odzyskać inicjatywę. Niewielką nadzieję bykom daje utrzymanie wspomnianej luki wzrostowej. Najbliższym istotnym oporem technicznym będzie 1151 na kontraktach S&P500. Zmienność mierzona indeksem VIX utrzymuje się powyżej 30%. Wolumen handlu był wczoraj dość wysoki, nieznacznie przeważały spółki spadające.

Na większości rynków skorelowanych z indeksami trwa niewielkie odreagowanie ostatnich impulsów. Rosną notowania ropy i miedzi, spadają ceny złota i obligacji, umacniają się waluty rynków wschodzących. Jest typowe odreagowanie o niewielkim zasięgu.

Ciekawą według mnie informacją jest odejście z agencji ratingowej Moody's dyrektora zarządzającego ds. ryzyka kredytowego Pierre Cailleteau. Nie podano żadnej przyczyny odejścia, oprócz tego, że była to jego własna decyzja. Cailleteau zarządzał zespołem odpowiedzialnym za przyznawanie ratingów kredytowych poszczególnym państwom. W marcu jego zespół ocenił, że USA i Wielka Brytania mogą mieć obniżone ratingi. Naturalnie pojawia się pytanie czy Cailleteau odszedł, bo pojawiły się zewnętrzne naciski, żeby nie obniżać ratingów. To oczywiście tylko spekulacje, ale są uzasadnione dziwnym zbiegiem okoliczności.

EUR/PLN



Złoty zachowuje się relatywnie stabilnie w relacji do euro. EURPLN wrócił do wcześniejszego kanału wzrostowego i handlowany jest w pobliżu 4,00. Wysoka zmienność na rynkach bazowych objawia się silnymi wahaniami na parze USDPLN. Co ciekawe, nowe minimum na eurodolarze nie przełożyło się na nowy szczyt na dolarzłotym (dzięki stabilnemu zachowaniu eurozłotego). W przypadku większej korekty wzrostowej na eurodolarze, umocnienie złotego ponownie przejawia się głównie na dolarzłotym. Zmienność na parach dolarowych pozostanie jeszcze przez jakiś czas bardzo wysoka. Jutro publikowane będą kwietniowe dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniach.

EUR/USD



Negatywne nastroje na rynku w dniu wczorajszym sprzyjały dalszemu umocnieniu dolara w relacji do euro. W nocnym handlu notowania eurodolara spadły nawet do 1,2233. Od tamtej pory trwa korekta ostatniej fali aprecjacji amerykańskiej waluty. Dolarowi tylko chwilowo pomogły bardzo dobre dane o napływie kapitałów długoterminowych. Rynek jest bardzo wyprzedany. Od połowy kwietnia, czyli w ciągu miesiąca, euro straciło około 10% w relacji do dolara! Najbliższym istotnym oporem technicznym będzie zniesienie 38,2% fibo ostatniej fali spadkowej przy 1,2785. Dzisiaj publikowane będą dane o inflacji PPI z USA oraz dane z tamtejszego rynku

GBP/USD



Notowania funtdolara pozostają silnie skorelowany z eurodolarem. GBPUSD przebił minimum z 7 maja w nocy z niedzieli na poniedziałek i zanotował nowe minimum trendu spadkowego przy 1,4249. Od tamtej pory trwa niewielka korekta spadku. Dopóki jednak notowania funta pozostają poniżej 1,4556 możemy mówić jedynie o słabym odreagowaniu w trendzie spadkowym. Dzisiejsze dane o inflacji CPI pokazały ponownie wyższą od oczekiwań presję inflacyjną (0,6% vs 0,4%). Bank Anglii jednak daje wyraznie do zrozumienia, że nie zamierza zacieśniać polityki monetarnej. W kontekście ciekawy będzie publikowany jutro protokół z posiedzenia Banku

USD/JPY



Trwająca korekta na giełdach przekłada się na większy popyt na jeny. Euro, funt, dolar australijski są w trendach spadkowych do jena. Ze względu na ogromne przepływy kapitału korzystne dla dolara amerykańskiego, dolar jenen zachowuje się relatywnie stabilnie. Z ciekawą sytuacją mamy na wykresach długoterminowych. Od końca 2009 roku dolar koryguje spadkową falę 101,43 - 84,80. Wzrosty wyhamowały w pobliżu zniesienia 61,8% przy 95,07. W przypadku wybicia ponad ten poziom nastąpi odwrócenie trendu i powstanie silny impuls wzrostowy. Powrót poniżej 88,00 będzie natomiast sygnałem sprzedaży. Dzisiaj w nocy publikowane będą dane o produkcji przemysłowej z Japonii.

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 (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.