

### Najważniejsze wiadomości

- US: Raport ADP: -22k, wartość poprzednia -30k.
- US: Raport Challengera: 71.5k, wartość poprzednia 45k.
- US: Wnioski o kredyt hipoteczne: 21% , wartość poprzednia: -10.9%.
- E-Z: Sprzedaż detaliczna podawana przez Eurostat r/r: 4.6%, prognoza: 4.6%.
- E-Z: Sprzedaż detaliczna r/r: -1.6, prognoza: -2.5%.
- E-Z: Indeks PMI dla usług: 52,5pkt., prognoza 52,3pkt.
- GE: Indeks PMI dla usług: 52.2pkt., prognoza: 51.2pkt.
- FR: Indeks PMI dla usług: 56.3pkt., prognoza: 57.0pkt.

### Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
12:00	GE	Zamówienia w przemyśle	0,3% <sup>m/m</sup>	0,2% <sup>m/m</sup>
13:00	UK	Decyzja w sprawie stóp	0,5%	0,5%
13:45	E-Z	Decyzja ECB	1,0%	1,0%
14:30	E-Z	Konferencja prasowa Tricheta		
14:30	US	Bezrobocie tygodniowe	460k	470k
14:30	US	Wydajność pracy-dane wstępne	6,0% <sup>k/k</sup>	8,1% <sup>k/k</sup>
16:00	US	Zamówienia w przemyśle	0,5% <sup>m/m</sup>	1,1% <sup>m/m</sup>

### Nerwowość rośnie

Rynki akcji pozostają dość nerwowe przed jutrzejszym raportem z rynku pracy. Odbicie wzrostowe na S&P500 zatrzymało się w okolicach zniesienia 38,2% fibo, co świadczy o słabości strony popytowej. Zwiększoną awersję do ryzyka widać po notowaniach dolara amerykańskiego oraz jena, które zdecydowanie umacniają się. Co prawda ostatnie ruchy na indeksach odbywają się w ramach kilkuprocentowej konsolidacji, co świadczy głównie o niezdecydowaniu i dopiero kierunek wybicia z zakresu zadecyduje o tendencji, jednak zachowanie rynku jest analogiczne do okresu dłuższej korekty z połowy ubiegłego roku. Sugeruje to możliwe pogłębienie ostatnich minimów o kolejnych kilka procent. Taki scenariusz dyskontuje rynek walutowy, który umocnił dzisiaj dolara do nowego minimum w relacji do euro. Zgodnie z tym scenariuszem zachowuje się również rynek surowców - ceny miedzi ponownie silnie spadały pod koniec wczorajszego dnia.

Dzisiaj w centrum uwagi będzie konferencja po posiedzeniu EBC. Trichet będzie prawdopodobnie zasypany pytaniami związanymi z zadłużeniem Grecji i kwestią wsparcia dla tego kraju. Polityka monetarna schodzi na drugi plan. Dane makroekonomiczne z USA nie wzbudzą większej reakcji na rynkach, chociaż mogą być pretekstem do niewielkiego odbicia na eurodolarze. Zmienność na walutach pozostaje dość wysoka przed publikacją jutrzejszych danych z rynku pracy. Popołudniu rynek powinien się nieco uspokoić i wejść w nieco węższą konsolidację.

## EUR/PLN



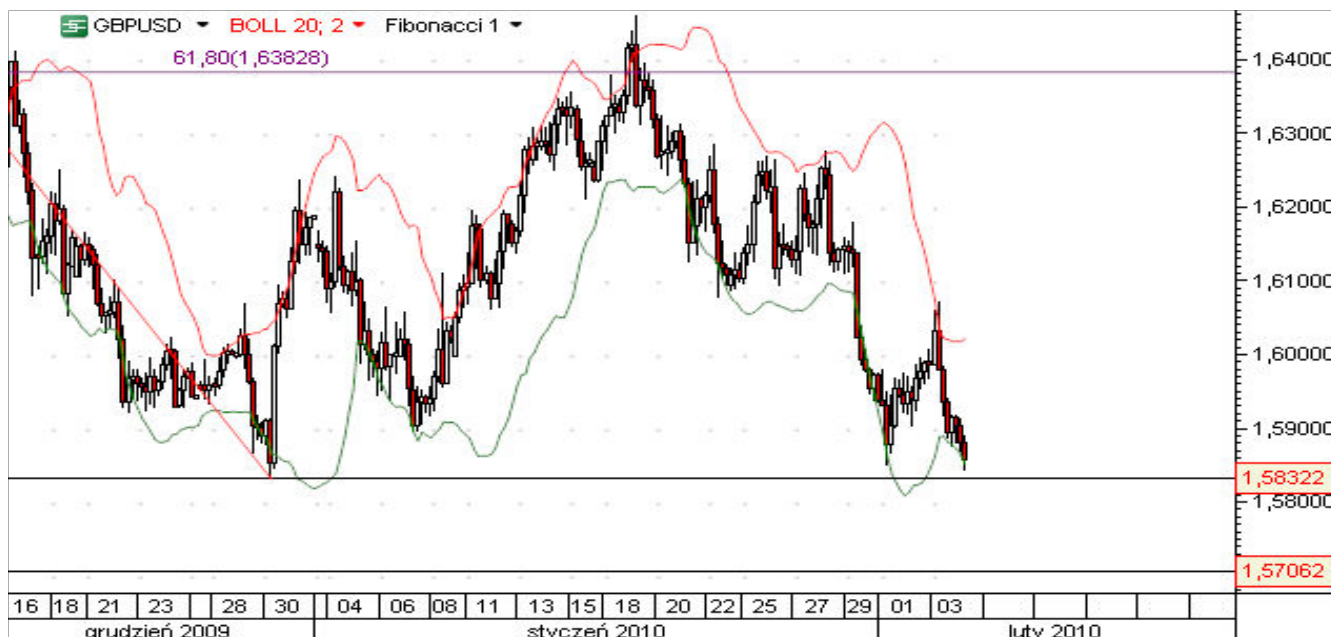
Wczoraj, równoległe z umocnieniem dolara, miał miejsce nagły odwrót na parach złotych. Notowania EURPLN wróciły w okolice 4,00 i dzisiaj rano tendencja do osłabienia złotego się utrzymuje. Testowany był krótkoterminowy pivot przy 4,03. Inne waluty z regionu również znajdują się pod presją - osłabia się forint i korona czeska. Dzisiejsze dane makro nie będą miały silnego wpływu na złotego. Rynek przygotowuje się do jutrzejszej publikacji danych z amerykańskiego rynku pracy. Większą reakcją może wywołać konferencja po posiedzeniu EBC na której z pewnością padną pytania dotyczące problemu Grecji. Złoty powinien zachować silną korelację z dolarem.

## EUR/USD



Korekta wzrostowa na eurodolarze zatrzymała się w pobliżu zniesienia 23,6% fibo ostatniej fali spadkowej. Zakres odreagowania był zbliżony do poprzedniego i wyniósł około 170 pipsów. Zwraca uwagę gwałtowne tempo umocnienia dolara. Dzisiaj notowania EURUSD ustanowiły nowe minimum trendu spadkowego. Ewentualne odbicie nie powinno przekroczyć tym razem poziomu 1,39, jeśli trend ma być kontynuowany. Po ustanowieniu nowego minimum, może nastąpić niewielkie odbicie wzrostowe do czasu inwestorów amerykańskich. Powrót pozytywnej korelacji eurodolara z indeksami sugeruje jednak, że rynek obawia się pogłębienia korekty spadkowej na indeksach i w przypadku potwierdzenia tych obaw możemy zobaczyć niższe poziomy na EURUSD.

## GBP/USD



Pogorszenie nastrojów na rynkach i zwiększona awersja do ryzyka umacniają dolara amerykańskiego w relacji do większości walut. Traci również funt brytyjski. Ponowne zejście pary GBPUSD w kierunku grudniowych minimów przy 1,583 sugeruje możliwość wybicia dołem i pogłębienia trendu spadkowego. Następne wsparcie znajduje się przy 1,5706. Spadek notowań funtdolara wynika przede wszystkim z mocnego zachowania dolara. Dzisiaj decyzję w sprawie stóp procentowych podejmie Bank Anglii. Rynek będzie zwracał uwagę bardziej na komunikat towarzyszący decyzji. Nie oczekuje się zmiany stóp.

## USD/JPY



Wznowienie spadków na giełdach i zwiększona awersja do ryzyka wpływają pozytywnie na notowania jena. Waluta japońska umacnia się w relacji do większości walut i pozostaje stabilna w relacji do dolara amerykańskiego. Dolarjen nieskutecznie próbował dzisiaj przebić poziom 91,00. Wydaje się, że do czasu publikacji jutrzejszych danych z rynku pracy notowania USDJPY pozostaną w zakresach. Dzisiejsze dane makro w postaci zamówień na dobra trwałego użytku nie powinny mieć większego wpływu na notowania dolara. Najbliższym istotnym oporem pozostaje 91,86.

# 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.