

Najważniejsze wiadomości

- JP: Sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,7% r/r
- PL: sprzedaż detaliczna wzrosła o 8,7% r/r, znacznie powyżej oczekiwań
- JP: wskaźnik CPI wyniósł -1,1% r/r
- EZ: inflacja HICP wyniosła 1,5% r/r w kwietniu, oczekiwano 1,4% (dane wstępne)
- EZ: stopa bezrobocia wyniosła 10% w marcu, zgodnie z oczekiwaniami
- US: wnioski o zasiłki dla bezrobotnych 448 tysięcy, oczekiwano 445 tysięcy
- US: indeks zaufania konsumentów Conference Board wzrósł do 57.9, oczekiwano wzrostu do 53.5
- Grecja zgadza się na dodatkowe cięcia budżetowe

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

14:30	US	PKB - I kwartał dane wstępne	3,40%	5,60%
14:30	US	Deflator PKB	1% k/k	0,5% k/k
15:45	US	Chicago PMI	60	58.8
15:55	US	Indeks Uniwersytetu Michigan	71	73.6

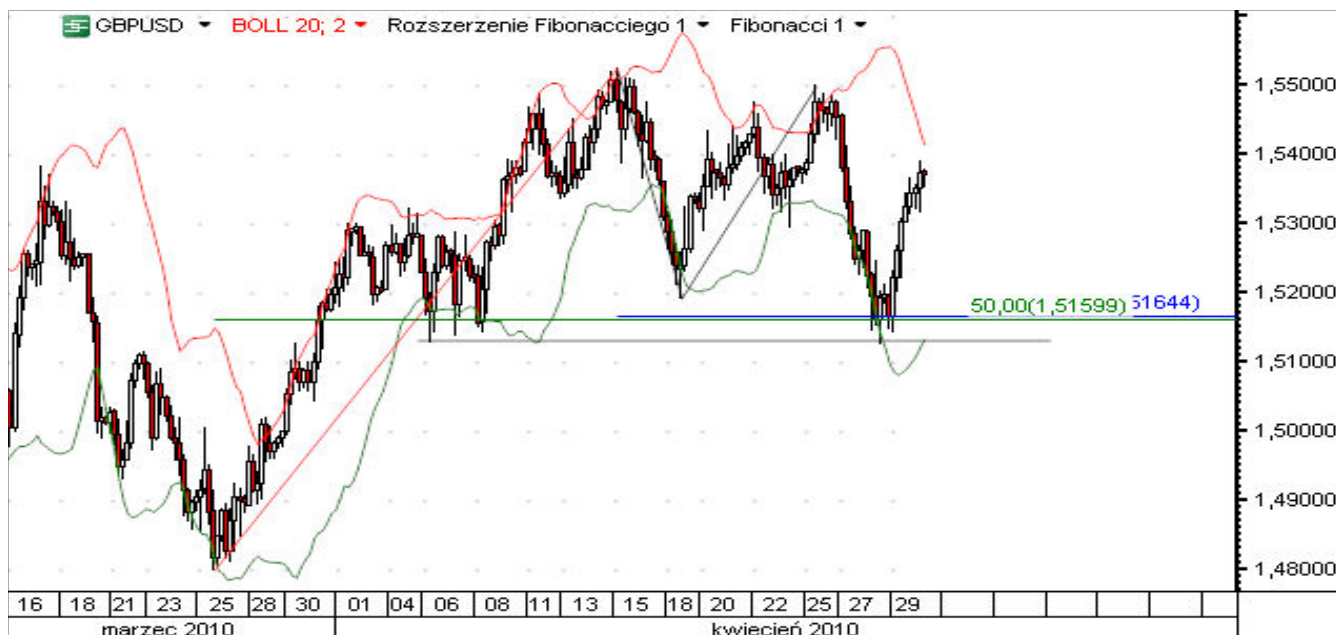
"Sell in May and go away"?

Sesja czwartkowa przyniosła znaczącą poprawę nastrojów na giełdach po tym jak stało się coraz bardziej oczywiste, że pakiet pomocy dla Grecji będzie musiał być większy, żeby uspokoić rynki. Dzisiaj sentyment się dodatkowo poprawił po tym jak pojawiła się informacja, że Grecja zgadza się na dodatkowe cięcia budżetowe, na co naciskał Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz politycy europejscy. W efekcie rynek zaczął pokrywać krótkie pozycje w euro, obawiając się kolejnych pozytywnych dla euro informacji w weekend. Rozszerzony pakiet w wysokości około 120 miliardów euro powinien odroczyć problem finansowania na przyszły rok. W dłuższym terminie może okazać się, że była to ostatnia okazja dla wierzycieli by wyjść z rynku po atrakcyjnych cenach. Większe wsparcie nie zmienia faktu, że Grecja będzie musiała drastycznie zredukować deficyt budżetowy i to nawet przy założeniu częściowej restrukturyzacji długu, żeby wyjść na prostą. Ceny rynkowe obligacji greckich na razie nie wyceniają scenariusza restrukturyzacji. Dzisiaj rentowności spadają i cena ubezpieczenia długu również. Typowy short squeeze przed weekendem.

W dalszej części dnia w centrum uwagi będą dane makroekonomiczne. O 14:30 publikane będą wstępne dane PKB za I kwartał z USA oraz indeks kosztów zatrudnienia. O 15:45 poznamy odczyt indeksu Chicago PMI, będący prognostykiem indeksu ISM dla przemysłu. Ponadto pojawiają się dane o nastrojach konsumentów mierzone indeksem Uniwersytetu Michigan.

Na giełdach obserwujemy ciekawą dychotomię. Z jednej strony nadal bardzo mocno zachowują się parkiety amerykańskie, w szczególności Nasdaq. Z drugiej strony część indeksów europejskich zachowuje się od jakiegoś czasu relatywnie słabo (FTSE, CAC 40). Taką rozbieżność można interpretować jako wynik obaw dotyczących deficytów fiskalnych lub prościej - jako sygnał formowania się średnioterminowych szczytów. Dzisiaj mamy ostatni dzień kwietnia, ciekawe czy potwierdzi się stara maksyma "sell in May and go away" (w wolnym tłumaczeniu: sprzedaj w maju i nie wracaj na rynek).

GBP/USD



Wzrost notowań eurodolara oraz utrzymanie pozytywnego sentymentu na rynkach sprzyja odbiciu na parze GPUSD. Trudno mówić jednak o długotrwałej tendencji. Funtdolar porusza się w zakresie 1,5150-1,55 i brakuje w tej chwili przesłanek na silniejszy ruch trendowy. Dalsze osłabienie dolara na rynkach będzie sprzyjało kontynuacji ruchu w kierunku górnego przedziału konsolidacji. Popołudniu rynek będzie reagował na dane PKB z USA. Zmienność powinna utrzymywać się na wysokim poziomie.

USD/JPY



Dane z Japonii zostały w zasadzie zignorowane przez rynek. Stopa bezrobocia była wyższa od oczekiwań (5% vs 4.9%). Presja deflacyjna utrzymuje się - wskaźnik CPI spadł o 1,1%, zgodnie z oczekiwaniami. Produkcja przemysłowa wzrosła mniej niż oczekiwano (0,3% vs 0,8% miesiąc do miesiąca). Jen dzisiaj jest pod presją, ale to głównie dzięki poprawie nastrojów na rynkach. USDJPY wybija się górą z konsolidacji, EURJPY wrócił zdecydowanie powyżej 125 i obecnie handlowany jest 20 pipsów poniżej 126. Presja na osłabienie jena może utrzymać się do poniedziałku.

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.