

Najważniejsze wiadomości

- PL: Marek Belka kandydatem na prezesa NBP
- US: dane o zaufaniu konsumentów Conference Board były lepsze od oczekiwań (63.3 vs 59)
- US: zamówienia na dobra trwałego użytku wzrosły o 2,9%, oczekiwano wzrostu 1.3%
- US: zamówienia na dobra trwałego użytku bez środków transportu spadły o 1%, oczekiwano wzrostu o 0,5%
- US: sprzedaż nowych domów wzrosła o 14,8% m/m, oczekiwano wzrostu o 3,4%
- EZ: indeks PMI dla przemysłu wyniósł 55.9, oczekiwano 57.5 (dane wstępne)
- EZ: indeks PMI dla usług wyniósł 57.6, oczekiwano 55.5 (dane wstępne)
- GE: indeks Ifo wyniósł 101.5, poniżej oczekiwań

Główne wydarzenia dnia

Prognoza Poprzednio

| | | | | |
|-------|----|--|----------|----------|
| 14:30 | US | dynamika PKB w I kwartale | 3,50% | 3,20% |
| 14:30 | US | liczba nowozarejestrowanych bezrobotnych | 450 tys. | 474 tys. |

Wysoka niepewność na rynkach

Wczorajsza słaba końcówka sesji w USA przekłada się na kolejne niższe zamknięcie indeksów. Spadek nie było potwierdzony większą liczbą nowych 52 tygodniowych minimów. Wolumen był wysoki (blisko 2 miliardy akcji) i rozkładał się równo między spółki spadkowe i wzrostowe. Dzisiaj kontrakty terminowe sugerują otwarcie z szeroką luką wzrostową w stosunku do wczorajszego zamknięcia. Trudno ocenić na ile tak wysokie notowania kontraktów rzeczywiście świadczą o zmianie sentymentu i poczekalibyśmy z oceną sytuacji do faktycznego otwarcia sesji w USA. Rzeczywiście wyprzedaż pod koniec sesji i dzisiejszy powrót w okolice górnego zakresu wczorajszego handlu może świadczyć o wyczerpaniu się agresywnej podaży. Końcówka miesiąca i początek nowego to zwykle dobry okres dla akcji ze względu na napływ świeżych kapitałów do funduszy emerytalnych. Na wykresach krótkoterminowych zbudowały się potencjalne formacje odwróconej głowy z ramionami - wybicie ponad 1088-90 dałoby sygnał kupna. Z drugiej strony trzeba pamiętać, że na rynku charakteryzującym się tak wysoką zmiennością jak obecnie nawet ruchy o 1-2% mogą być przypadkowe. Byki powinny skorzystać na spadku zmienności, więc warto zwrócić uwagę, że VIX istotnie spadł w ostatnich dniach, ale nadal utrzymuje się na wysokim poziomie 35%. Utrzymująca się wysoka awersja do ryzyka może w dowolnej chwili dać ponownie o sobie znać. Podaż będzie atakować w najmniej oczekiwanych momentach.

Dzisiaj w centrum uwagi będą dane PKB z USA oraz cotygodniowe dane o liczbie nowozarejestrowanych bezrobotnych. Wpływ danych PKB będzie ograniczony ze względu na olbrzymią niepewność na rynkach. Są to dane historyczne. Większy wpływ mogą mieć dane o bezrobociu ze względu na ich wpływ na dane miesięczne publikowane w przyszłym tygodniu.

EUR/PLN



Spadek zmienności na rynkach oraz lepsze zachowanie rynków akcji pomaga złotemu umacniać się w dniu dzisiejszym. Ponadto psychologiczny wpływ mogą mieć plotki na temat wprowadzenia widełek wahań kursu złotego. Przecieki w tej sprawie mogą mieć na celu zbadanie reakcji rynku. Najbliższe dni mogą przynieść lekkie umocnienie złotego ze względu na poprawę sentymentu na rynkach. Końcówka miesiąca to statystycznie dobry okres dla akcji, więc możemy być świadkami odbicia na giełdach. Utrzymanie wsparcia przy 4,09-4,10 będzie sugerowało, że inwestorzy są nadal sceptyczni, co do perspektyw trwalszej poprawy na rynkach. Warto odnotować kandydaturę Marka Belki na szefa NBP.

EUR/USD



Kolejne zapowiedzi cięć budżetowych w poszczególnych krajach europejskich nie wywierają pozytywnego wpływu na notowania euro. Cięcia wydatków z jednej strony będą miały bezpośredni negatywny wpływ na gospodarkę w średnim terminie, ale są konieczne do powrotu na długoterminową ścieżkę wzrostu. Bariera 1,2350 będzie działać w najbliższym czasie jako opór techniczny. Możliwa będzie próba ustanowienia kolejnego minimum trendu, aczkolwiek spodziewamy się, że tym razem wybitcie okaże się fałszywe. W przyszłym tygodniu publikowane będą dane z amerykańskiego rynku pracy, co będzie sprzyjać utrzymaniu zakresów.

GBP/USD



Na funtdolarze trwa próba wybicia się z wąskiego zakresu handlu. Można zaobserwować rozluźnienie korelacji z eurodolarem. Dzisiaj rano rynek testował opór wynikający ze zniesienia 38,2% fibo, ale pierwsza próba wybicia nie powiodła się. Po pierwszym ataku na opór nastąpił kolejny, tym razem bardziej skuteczny. W związku z tym rośnie szansa na przyspieszenie impulsu wzrostowego w kierunku 1,48. Będzie temu sprzyjać ewentualna poprawa sentymentu na rynkach w końcówce miesiąca.

USD/JPY



Coraz wyraźniejszy spór członków FOMC w zakresie polityki monetarnej może zwiększyć oczekiwania rynku w zakresie podwyżek stóp procentowych w USA. Rynek ocenia prawdopodobieństwo podwyżki jeszcze w tym roku na nikłe, ale pamiętajmy, że rynki dyskontują przyszłość. Gdyby te oczekiwania wzrosły, odbiłyby to się z pewnością na kursie dolarjenu, pod warunkiem, że uspokoi się nieco sytuacja na rynkach. Od kilku dni obserwujemy wąski zakres handlu na USDJPY. Dzisiejsza publikacja danych PKB może wywołać większy impuls. Zakładając poprawę sentymentu na rynkach, impuls powinien być wzrostowy.

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.