

Najważniejsze wiadomości

- PL: sprzedaż detaliczna 6,4% r/r, oczekiwano 4%
- PL: stopa bezrobocia wyniosła 11,6%, oczekiwano 11,9%
- UK: PKB wzrósł o 1.1% k/k, oczekiwano 0,6%
- GE: indeks Ifo wyniósł 106.2, oczekiwano 101.5
- CA: sprzedaż detaliczna spadła o 0.2% m/m, oczekiwano wzrostu o 0.5%
- US: liczba nowozarejestrowanych bezrobotnych 464 tys., oczekiwano 460 tys.
- UK: sprzedaż detaliczna wzrosła o 0.7% m/m, oczekiwano 0,5%
- US: indeks wskaźników wyprzedzających wyniósł -0,2%

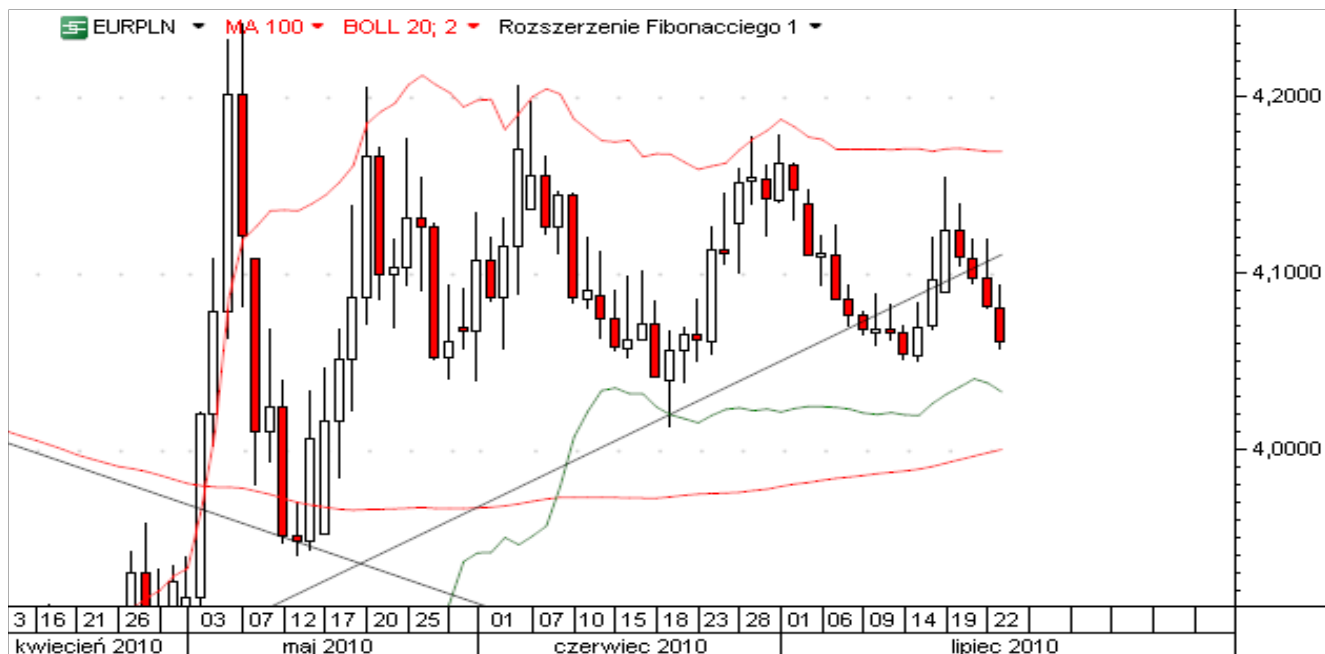
Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
10:00	GE	indeks Ifo		101.8
10:30	UK	dynamika PKB	0.6%	0.3%
13:00	CA	inflacja bazowa		
00:00	00:00	0		0,00%

Oczekiwanie na wyniki testów odporności

W miarę zbliżania się wyników testów odporności banków apetyt na ryzyko rośnie. I tak: obserwowaliśmy ostatnio silny wzrost notowań ropy i miedzi, powrót indeksów w okolice szczytów ostatnich ruchów, umocnienie walut surowcowych, poprawę sentymentu do walut z rynków wschodzących w tym złotego i to mimo negatywnych informacji z Węgier. Teraz istotne będzie czy w kolejnym tygodniu popyt zdoła utrzymać zdobyte terytorium. Kontynuacja tendencji wzrostowej powinna wpłynąć silnie na sentyment. Należy zwrócić uwagę na zachowanie obligacji amerykańskich, których rentowności nie rosną mimo poprawy sentymentu na giełdach. Rynek wyraźnie zmienił nastawienie w zakresie oczekiwań przyszłych podwyżek stóp procentowych. Ben Bernanke dobrze sobie radzi z zarządzaniem oczekiwaniami. Użyte ostatnio sformułowanie "niezwykłej niepewności" pozwala przypuszczać, że polityka monetarna pozostanie bardzo łagodna. Takie otoczenie sprzyja grze pod spłaszczenie krzywej rentowności i dlatego 10-letnie obligacje są kupowane. Apetyt na ryzyko powinien w dalszym ciągu rosnać. Sentyment był w ostatnich miesiącach tak zły, że nawet niewielka poprawa da przewagę bykom. Wzrosty mogą jednak okazać się relatywnie krótkotrwałe i o ograniczonym zasięgu. Zmienność spada, co jest potwierdza scenariusz wzrostowy.

EUR/PLN



Dobry sentyment na rynkach wspiera dzisiaj notowania złotego. Pomagają w tym również lepsze od oczekiwań dane o sprzedaży detalicznej. Trudno w tej chwili przewidzieć czy tendencja aprecjacji złotego się utrzyma w następnym tygodniu. Będzie to zależało od reakcji rynków globalnych na wyniki testów odporności europejskich instytucji finansowych. Umiarkowane wzrosty i niska zmienność będą sprzyjać dalszemu umocnieniu złotego. W takim scenariuszu eurozłoty może zejść nawet poniżej 4,00. Obecnie jednak obowiązują dotychczasowe zakresy.

EUR/USD



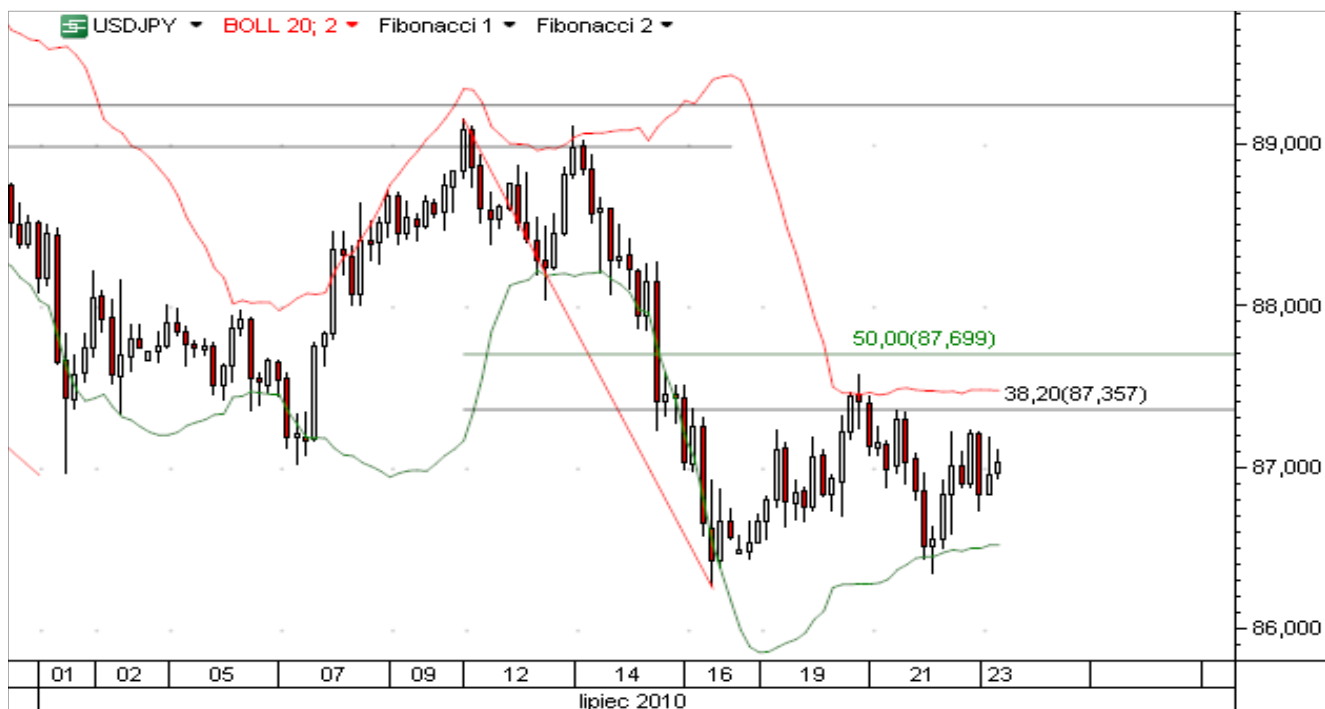
Eurodolar utrzymuje się w górnym przedziale ostatniego zakresu przed publikacją wyników testów odporności. Rynek zareagował wzrostem na lepsze od oczekiwań dane Ifo z Niemiec, co sugeruje, że możliwe są dalsze wzrosty notowań euro. Poziom 1,30 działa dalej jako psychologiczny opór. Prawdopodobny scenariusz to wybite i nowy szczyt notowań euro w okolicach 1,31, a następnie powrót do zakresu. Notowania euro rosły m.in. w oczekiwaniu na wyniki testów, więc ich publikacja może wywołać realizację zysków.

GBP/USD



Fundolar rósł dzisiaj rano w antycypacji danych o dynamice PKB za drugi kwartał. Dane okazały się lepsze od oczekiwań, co przyspieszyło wzrosty w kierunku 1,54. Zakładając scenariusz wzrostowy na eurodolarze, fundolar może zrobić nowy szczyt w trendzie wzrostowym. Celem ruchu będzie strefa 1,560-70, przy zniesieniu 50% fibo całej fali spadkowej z pierwszej połowy roku.

USDJPY



Lepszy sentyment na giełdach nie przekłada się istotnie na notowania jena w relacji do dolara. USDJPY pozostaje w zakresie, ale warto zwrócić uwagę, że rynek zdołał obronić minimum przy 86,25 z połowy lipca. Utrzymanie pozytywnego sentymentu może wywołać realizację zysków z krótkich pozycji. Przejawi się do wybić powyżej strefy 87,40-87,70 i dynamicznym wzrostem w kierunku 89,00. Ruch może być bardzo szybki. Scenariusz zostanie zanegowany w przypadku ponownego zejścia w kierunku 86,00.

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.