

Najważniejsze wiadomości

- GE: Inflacja PPI w marcu: 0,7%*m/m* wobec oczekiwanych 0,4%.
- NZ: Inflacja CPI w I kwartale 2010r: 0,4%*k/k* wobec oczekiwanych 0,6%*k/k*.
- US: W I kwartale 2010 roku zysk IBM wzrósł o 13% do 2,6mld \$.
- Indie: Bank centralny podwyższył stopy procentowe o 25pb.
- US: Citigroup zanotował w I kwartale 2010 roku 15 centów zysku na akcję.
- US: Indeks wskaźników wyprzedzających w marcu: 1,4% wobec oczekiwanych 0,5%.
- PL: Przeciętne zatrudnienie w marcu: -0,6%*r/r* wobec oczekiwanych -0,7%*r/r*.
- PL: Przeciętne wynagrodzenie w marcu: 4,8%*r/r* wobec oczekiwanych 2,9%*r/r*.

Główne wydarzenia dnia

			Prognoza	Poprzednio
10:00	E-Z	Saldo rachunku bieżącego	-5,3mld	-8,1mld
10:30	UK	Inflacja CPI	0,3%	0,4%
11:00	GE	Indeks instytutu ZEW	45,1pkt.	44,5pkt.
14:00	PL	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	-2,5% <i>r/r</i>	-2,4% <i>r/r</i>
14:00	PL	Produkcja przemysłowa	9,6% <i>r/r</i>	9,2% <i>r/r</i>
15:00	CA	Decyzja banku centralnego w sprawie stóp procentowych	0,25%	0,25%

Wyhamowanie wzrostów

Pomimo schłodzenia nastrojów na rynkach wywołanego aferą wokół Goldmana i faktem, iż SEC oskarżył bank o oszustwo w związku z jego papierami zabezpieczonymi długiem hipotecznym, indeksy akcji utrzymują się w dalszym ciągu na wysokich poziomach. Takiej sytuacji sprzyja bardzo dobry jak na razie sezon wyników w USA. W dniu wczorajszym korekta nabrała tempa, zwłaszcza na giełdach azjatyckich, jak i europejskich. Wyhamowanie spadków obserwowaliśmy natomiast w czasie sesji amerykańskiej, gdzie sporo lepszymi wynikami zaskoczył Citigroup. Z pewnością wzrostowa sesja za oceanem przyniosła uspokojenie nastrojów, a dziś uwaga powinna skupiać się na wynikach spółek, a w szczególności Goldman Sachs. Nie zmienia to jednak faktu, iż na nowo odżyły dyskusje odnośnie planowanych regulacji dotyczących sektora finansowego w USA.

Na rynku walutowym, na skutek wzrostu awersji do ryzyka, obserwowaliśmy umocnienie waluty japońskiej i amerykańskiej. Na wartości traciły również waluty rynków wschodzących, w tym PLN. W czasie sesji azjatyckiej zostały opublikowane jastrzębie notatki z ostatniego posiedzenia RBA, gdzie bank centralny zasygnalizował kolejne podwyżki stóp procentowych w 2010r. Z kolei dziś w centrum uwagi pozostaje komunikat towarzyszący decyzji banku centralnego Kandy w sprawie stóp procentowych. Publikowane w ostatnim czasie lepsze dane z gospodarki kanadyjskiej zwiększyły oczekiwania na podwyżki stóp w tym kraju w najbliższych miesiącach.

O nastrojach na rynku zadecydują publikowane w dniu dzisiejszym raporty kwartalne spółek. Ponadto z Wielkiej Brytanii poznamy dane na temat inflacji CPI oraz indeksu instytutu ZEW z Niemiec. Analitycy oczekują, że w marcu inflacja wzrosła do poziomu 3,2% w skali roku (czyli powyżej górnego limitu BoE na poziomie 3,0%) oraz wyższego odczytu indeksu ZEW.

EUR/PLN



Na fali wzrostu awersji do ryzyka na wartości tracił złoty, osłabiając się w okolice oporu na poziomie 3,9100. Z technicznego punktu widzenia obecnie jesteśmy w trakcie kształtowania się trzeciej fali korygującej silny trend wzrostowy na PLN. Wyraźnie taką sytuację widać na wykresie dziennym, gdzie silnym oporem pozostają okolice 3,9250, gdzie nastąpi się zrównanie ze sobą w stosunku 1:1 fali A i C w trójce korekcyjnej. Jeśli chodzi o sytuację na wykresie godzinowym, to najbliższe wsparcie znajduje się na poziomie 3,88, gdzie przebiega zniesienia 38,2% całości kwietniowego impulsu wzrostowego. W czasie sesji europejskiej notowania EURPLN powinny pozostać dość stabilne. Test poziomu 3,85 może zmienić krótkoterminowy obraz rynku. Dziś poznamy dane na temat produkcji przemysłowej i inflacji PPI z Polski.

EUR/USD



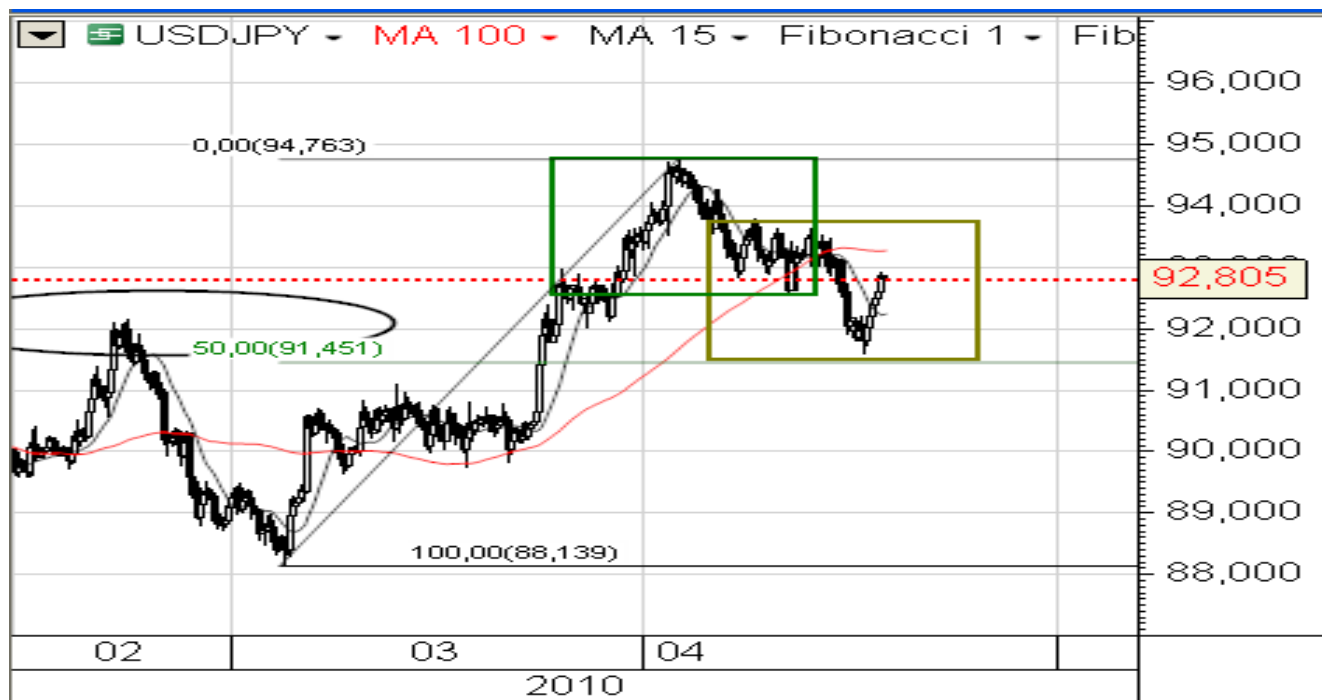
Negatywny sentyment utrzymujący się do euro ponownie doprowadził do niższej notowań EURUSD w rejon 1,3400, gdzie na wykresie dziennym obserwujemy formację młota. Może to nie być jednak wystarczająco mocna formacja w porównaniu do zamknięcia luki wzrostowej z zeszłego tygodnia. Ewentualna kontynuacja korekty na rynkach akcji może pogłębić ruch spadkowy na tej parze. Dziś większej zmienności na eurodolarze możemy spodziewać się po publikacji indeksu ZEW z Niemiec. Najbliższym oporem pozostają okolice 1,3540.

GBP/USD



GBPUSD odrabia wczorajsze spadki, a notowania w dalszym ciągu znajdują się powyżej połowy zniesienia całości ostatniego impulsu wzrostowego, jaki zaczął kształtować się na wykresie pod koniec marca tego roku. Kurs ma spore trudności z pokonaniem oporu w rejonie 1,530-1,550. Dopiero przełamanie okolic 1,5140 mogłoby się przyczynić do powrotu do spadków na tej parze. Jak na razie w dalszym ciągu jest szansa na test ostatnich maksimów lokalnych.

USD/JPY



Spadek apetytu na ryzyko przyczynił się do umocnienia waluty japońskiej. Spadki na USDJPY kontynuowane były w okolicy 50% zniesienia fib całości ostatniej fali wzrostowej z okolic 88,20. Na tym poziomie zrównały się ze sobą w stosunku 1:1 podfale w trójce korekcyjnej widocznej z okolic maksimum lokalnego na poziomie 94,75. Dopiero przełamanie okolic 91,45 może skutkować kontynuacją aprecjacji JPY, w czym pomocne byłoby ewentualne pogłębienie korekty na rynkach akcji. Silnym oporem pozostają okolice 93,80.

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. Wyłączną 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.

Analityk (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.