





Komentarz poranny z dn. 2 września 2010

Prognoza*	EURUSD 	EURPLN 	USDPLN 	GBPPLN 
Kurs zamknięcia*				
Opór	1,2930	3,9860	3,1330	4,8150
	1,2855-1,2870	3,9745	3,1160	4,8000
Obecnie (8:30)	1,2819	3,9638	3,0922	4,7693
Wsparcie	1,2780	3,9610	3,0880	4,7690
	1,2730	3,9540	3,0620	4,7500
Kurs zamknięcia*				

* prognoza intraday
 ** kurs z godziny 17:00 z dnia poprzedniego

Od wczorajszego popołudniowego odczytu indeksu ISM dla amerykańskiego przemysłu na rynkach nie mówi się o niczym innym. Podczas gdy rynek oczekiwał w sierpniu spadku indeksu z 55,5 pkt. do 53 pkt., ku zaskoczeniu rynku wartość sierpniowego indeksu wzrosła do 56,3 pkt. I choć z pewnością po jednym odczyt nie zmieni się zdanie rynku o tym, że amerykańską gospodarkę czeka ponowne spowolnienie, to jednak pozawala sądzić, że spowolnienie to nie wymyka się spod kontroli. W dodatku wartym podkreślenia jest fakt, że wskaźnik zatrudnienia wzrósł do poziomu najwyższego od grudnia 1983 roku. Tym samym podczas sesji amerykańskiej obserwowaliśmy wyraźne wzrosty indeksów, które w przypadku S&P500 sięgnęły 2,95 proc. a DJIA rósł o 3,54 proc. Nic zatem dziwnego, że dobre nastroje przeniosły się do Azji, gdzie indeksy rosły do swoich dwutygodniowych maksimów. Nikkei225 wzrósł o 1,52 proc. W tym przypadku oprócz poprawy nastrojów na światowych rynkach pomagały jeszcze wczorajsze dobre dane z chińskiej gospodarki. Analiza rynku długu, gdzie ceny amerykańskich obligacji spadły, ostatecznie potwierdza fakt, że po wczorajszym odczyt indeksu ISM z USA rynek łaskawszym okiem spojrzął na aktywa związane z większym ryzykiem.

A dziś na rynek trafi kolejna seria istotnych danych makroekonomicznych zarówno ze strefy euro jak i zza oceanu. Najważniejszym wydarzeniem na Starym Kontynencie będzie decyzja Europejskiego Banku Centralnego w sprawie stóp procentowych oraz towarzyszący jej komentarz J.C.Truchet'a. Koszt pieniądza z pewnością pozostanie na niezmiennym poziomie. Czy jednak prezes EBC będzie równie szczęśliwy jak podczas ostatniego komentarza po decyzji EBC? Raczej nie, ponieważ kwestią kluczową będzie z pewnością odniesienie się do ostatnich rozczarowujących danych z USA (sprzed wczorajszego odczytu) oraz ich możliwego wpływu na perspektywę gospodarcze w strefie euro. Kolejną kwestią, z którą zmierzyć się będzie musiał J.C.Trichet dotyczy programu ilościowego luzowania polityki fiskalnej, a przede wszystkim tego, czy EBC zdecyduje się na jego przedłużenie. Oczekujemy, że tak się stanie i w grę będzie wchodził co najmniej koniec roku. Poza komentarzem szefa Fed poznamy jeszcze o ile w sierpniu w krajach unii walutowej wzrosły ceny producentów a także rewizję danych dotyczących dynamiki PKB w II kwartale w strefie euro.

Za oceanem, tradycyjnie już w czwartek poznamy dane dotyczące ilości wniosków o zasiłek dla bezrobotnych a pół godziny po rozpoczęciu handlu na Wall Street na rynek napłyną istotne informacje dotyczące zamówień w przemyśle oraz zamówień na dobra trwałego użytku. Poza tym opublikowany zostanie indeks podpisanych umów kupna domów. I choć można pokusić się o stwierdzenie, że te dane będą kluczowe dla dzisiejszej sesji amerykańskiej, należy pamiętać, że jutro mamy do czynienia z publikacją „payrolls”. Do wczoraj wydawało się, że wszystko jest jasne – dane muszą być gorsze od jakichkolwiek prognoz. Wczorajszymi jednak zaskakujący odczyt z amerykańskiego przemysłu mógł podburzyć opinie wielu rynkowych pesymistów. Należy zatem pamiętać, że wiele z dzisiejszych decyzji inwestycyjnych będzie podejmowanych również z myślą o jutrzejszym odczycie.

Komentarz sporządził:
 Radosław Jaszczak
 Analityk Rynku Walutowego
 tel./071/ 782 29 82
 e-mail: rjaszczak@ambconsulting.pl

Przedstawione, w raporcie, poglądy, oceny i wnioski są wyrazem osobistych poglądów autorów i nie mają charakteru rekomendacji autora lub serwisu www.ambconsulting.pl do nabycia lub zbycia albo powstrzymania się od dokonania transakcji w odniesieniu do jakichkolwiek walut lub papierów wartościowych. Poglądy te jak i inne treści raportów nie stanowią "rekomendacji" lub "doradztwa" w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr118, poz. 754, z późn. zm.) Wyłączna odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne, podjęte lub zaniechane na podstawie raportu lub z wykorzystaniem wniosków w nim zawartych, ponosi inwestor. Autorzy serwisu są również właścicielami majątkowych praw autorskich do raportów. W szczególności zabronione jest kopiowanie, przedrukowywanie, udostępnianie osobom trzecim i rozpowszechnianie raportów w całości lub we fragmentach bez zgody autorów serwisu.

Data i godz.	Kraj	Wskaźnik	Okres	Realizacja	Prognoza	Poprzednio
Czwartek, 2.09						
?	USA	Sprzedaż detaliczna wg ICSC	sierpień		3,5% r/r	2,8% r/r
07:30	Francja	Stopa bezrobocia s.a.	II kw.			9,90%
07:45	Szwajcaria	Produkt Krajowy Brutto	II kw.			
		PKB n.s.a.	II kw.			2,3% r/r
		PKB s.a.	II kw.		0,7% k/k	1% k/k
08:00	Wlk. Brytania	Indeks cen nieruchomości - Nationwide	sierpień		-0,3% m/m	-0,5% m/m
09:00	Rumunia	Inflacja IPPI	lipiec			6,2% r/r
09:00	Słowacja	PKB - fin.	II kw.		4,6% r/r	4,8% r/r
09:15	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna	lipiec			
		Sprzedaż detaliczna s.a.	lipiec			-0,4% m/m
		Sprzedaż detaliczna n.s.a.	lipiec		2,3% r/r	0,9% r/r
10:00	Słowacja	Saldo rachunku bieżącego	czerwiec			-134 mln EUR
11:00	Strefa Euro	PKB s.a. - rew.	II kw.		1% k/k	0,2% k/k
					1,7% r/r	0,6% r/r
11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI	lipiec		0,3% m/m	0,3% m/m
					3,9% r/r	3% r/r
13:45	Strefa Euro	Decyzja ECB ws. stóp procentowych	wrzesień		1%	1%
14:30	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	wrzesień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		475 tys.	473 tys.
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy - fin.	II kw.		1,2% k/k	-3,7% k/k
14:30	USA	Wydajność pracy - fin.	II kw.		-1,9% k/k	3,9% k/k
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle	lipiec		0,4% m/m	-1,2% m/m
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin.	lipiec		0,3% m/m	0,2% m/m
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin.	lipiec		-3,8% m/m	0,2% m/m
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów	lipiec		-1,5% m/m	-2,6% m/m

Komentarz sporządził:
Radosław Jaszczak
 Analityk Rynku Walutowego
 tel./071/ 782 29 82
 e-mail: rjaszczak@ambconsulting.pl

Przedstawione, w raporcie, poglądy, oceny i wnioski są wyrazem osobistych poglądów autorów i nie mają charakteru rekomendacji autora lub serwisu www.ambconsulting.pl do nabycia lub zbycia albo powstrzymania się od dokonania transakcji w odniesieniu do jakichkolwiek walut lub papierów wartościowych. Poglądy te jak i inne treści raportów nie stanowią "rekomendacji" lub "doradztwa" w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr118, poz. 754, z późn. zm.) Wyłączna odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne, podjęte lub zaniechane na podstawie raportu lub z wykorzystaniem wniosków w nim zawartych, ponosi inwestor. Autorzy serwisu są również właścicielami majątkowych praw autorskich do raportów. W szczególności zabronione jest kopiowanie, przedrukowywanie, udostępnianie osobom trzecim i rozpowszechnianie raportów w całości lub we fragmentach bez zgody autorów serwisu.