



PULS WALUTOWY

Złoty nieco mocniejszy, ale o jego przyszłości zadecydują Amerykanie

Mimo, że słabość warszawskiego rynku jest cały czas dosyć widoczna i inwestorzy zdają się wykorzystywać każde odbicie do dystrybucji „parzących ich w ręce” akcji, to na polskim rynku walutowym nieoczekiwanie zagościł optymizm. Złoty umocnił się względem euro w okolice 3,78 zł, a wobec dolara do 2,76 zł. To pokazuje, że inwestorzy w większym stopniu zwrócili uwagę na poprawę nastrojów na globalnych rynkach akcji, niejako próbując antycypować, iż szybko przełoży się to na powrót zainteresowania bardziej ryzykownymi inwestycjami. Jednak czy aby nie jest to przedwczesne? Obserwowane od dwóch dni odbicie indeksów nowojorskiej giełdy wciąż należy traktować w ramach technicznej korekty, podobnie jak ostatnie osłabienie japońskiego jena wykorzystywanego jako waluta bazowa do spekulacyjnych strategii „carry-trade”. Nie ma także pewności jak będzie kształtowała się sytuacja na amerykańskim rynku ryzykownych kredytów hipotecznych i czy podczas weekendu nie dowiemy się o kolejnych problemach firm zaangażowanych w ten biznes.

Dzisiaj uwaga inwestorów skupi się przede wszystkim na informacjach, jakie napłyną po południu ze Stanów Zjednoczonych. Już o godz. 14:30 opublikowane zostaną dane na temat liczby nowych etatów w sektorze pozarolniczym – szacuje się, że utworzono ich w lipcu 130 tys. wobec 132 tys. w czerwcu. Prognozy niezależnej firmy ADP, które poznaliśmy w środę nie były najlepsze (48 tys.) i gdyby zostały potwierdzone, to nie byłby najlepszy sygnał dla amerykańskiego dolara. Natychmiast wzrosłyby oczekiwania na obniżkę stóp procentowych przez FED w ciągu najbliższego półrocza (choć i tak są one już spore). Jednocześnie byłby to sygnał do wzrostów EUR/USD w kontekście wczorajszych wypowiedzi szefa Europejskiego Banku Centralnego, który słowami odnośnie konieczności zachowania „wzmoczonej czujności” w zasadzie przypieczętował wrześniową podwyżkę stóp procentowych. Nie można jednak wykluczyć, że notowania eurodolara i tak osiągną poziom 1,38-1,3850 w najbliższych dniach, jeżeli uwzględnimy fakt posiedzenia FED zaplanowanego na wtorek 7 sierpnia b.r. Poza danymi z amerykańskiego pracy piątek upłynie także pod znakiem publikacji wskaźników aktywności sektora usług (w strefie euro i USA). Tymczasem o ile figury ze Starego Kontynentu przewyższyły oczekiwania (58,3 pkt.) to prognozy dla Stanów Zjednoczonych są gorsze (59 pkt. w lipcu wobec 60,7 pkt. w czerwcu).

Czy jednak słabszy dolar nie doprowadzi do umocnienia złotego? Nie, gdyż powrócą obawy związane z perspektywami amerykańskiej gospodarki, co będzie ponownie rzutowało na kondycję rynków wschodzących. Tym samym zakreszony w ostatnich dniach scenariusz osłabienia się złotego w perspektywie najbliższych dni ciągle ma szanse na realizację, a okolice 3,78 wydają się być dla EUR/PLN silnym wsparciem. Podobnie można napisać o strefie wokół 2,75 zł w przypadku USD/PLN.



First International Traders
DOM MAKLESKI

2007-08-03 10:54

PULS WALUTOWY

Kalendarz najważniejszych publikacji i wydarzeń

Polska						
Dzień	Godzina	Publikacja	Prognoza	Poprzednio	Aktualnie	Rewizja
Strefa euro						
Dzień	Godzina	Publikacja	Prognoza	Poprzednio	Aktualnie	Rewizja
02.08.07	11:00	Inflacja PPI w VI (m/m)	0,3%	0,3%	0,1%	
02.08.07	13:45	Decyzja ECB ws. stóp procentowych	4,0%	4,0%	4,0%	
03.08.07	09:55	Niemcy - wskaźnik PMI dla usług w VII	58,5 pkt.	58,9 pkt.	58,5 pkt.	
03.08.07	10:00	Wskaźnik PMI dla usług w VII	58,1 pkt.	58,3 pkt.	58,3 pkt.	
03.08.07	11:00	Sprzedaż detaliczna w VI (m/m)	0,7%	-0,5%		
03.08.07	11:00	Sprzedaż detaliczna w VI (r/r)	1,4%	0,4%		
Wielka Brytania						
Dzień	Godzina	Publikacja	Prognoza	Poprzednio	Aktualnie	Rewizja
02.08.07	13:00	Decyzja Banku Anglii ws. stóp procentowych	5,75%	5,75%	5,75%	
03.08.07	10:30	Wskaźnik PMI dla usług w VII	57,5 pkt.	57,7 pkt.	57,0 pkt.	
USA						
Dzień	Godzina	Publikacja	Prognoza	Poprzednio	Aktualnie	Rewizja
02.08.07	14:30	Cotygodniowe bezrobocie	310 tys.	301 tys.	307 tys.	303 tys.
02.08.07	16:00	Zamówienia w przemyśle w VI (m/m)	1,0%	-0,5%	0,6%	
03.08.07	14:30	Liczba nowych etatów poza rolnictwem w VII	130 tys.	132 tys.		
03.08.07	14:30	Stopa bezrobocia w VII	4,5%	4,5%		
03.08.07	14:30	Dynamika średnich zarobków tygodn. w VII (m/m)	0,3%	0,3%		
03.08.07	14:30	Średni czas tygodnia pracy w VII	33,9 godz.	33,9 godz.		
03.08.07	14:30	Liczba nowych etatów w przemyśle w VII	-14 tys.	-18 tys.		
03.08.07	16:00	Wskaźnik ISM dla usług w VII	59,0 pkt.	60,7 pkt.		
Inne						
Dzień	Godzina	Publikacja	Prognoza	Poprzednio	Aktualnie	Rewizja

Prezentowany raport został przygotowany przez First International Traders Dom Maklerski S.A. tylko i wyłącznie w celach informacyjnych. Jego treść jest wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi "rekomendacji" w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów (Dz.U. z 2005 r., Nr 2006, poz. 1715). Tym samym First International Traders Dom Maklerski S.A. oraz autor nie ponoszą odpowiedzialności za działania podjęte na podstawie informacji zawartych w prezentowanym raporcie.

Marek Rogalski • Główny Analityk
First International Traders Dom Maklerski S.A.
Al. Jana Pawła II 15 • 00-828 Warszawa
E-mail: marek.rogalski@fitdm.pl • www.fitdm.pl
Tel.: (+48) 22 697-66-66 • Fax.: (+48) 22 697-66-60

First International Traders Dom Maklerski S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (KNF)