

czwartek, 26 stycznia 2012 r.

Fed dał sygnał do znacznych zakupów

W czwartek inwestorzy na światowych rynkach akcyjnych, bardzo chętnie kupowali walory spółek oraz zwiększali swoje zaangażowanie w euro w zamian za dolary. Świetnie globalnie nastroje wspierały również indeksy na GPW oraz złotego. Wskaźnik największych i najbardziej płynnych spółek GPW, czyli WIG20, dotarł dziś maksymalnie do najwyższego poziomu od 16 listopada (2326,72 pkt), a wraz ze wzrostem kursu EUR/USD do nienotowanego od 21 grudnia poziomu (1,3183), cena wspólnej waluty do naszej zniżkowała nawet do 4,2282, ostatnio będąc tak niską 8 września.

Znaczny popyt na bardziej ryzykowane aktywa to przede wszystkim pokłosie wczorajszego gołębiego komunikatu i prognoz przedstawionych przez Komitet ds. Operacji Otwartego Rynku amerykańskiego banku centralnego, ale także wynik tego, że opublikowane dziś dane makro z obu stron oceanu nie były złe.

W przypadku złotego do tego wszystkiego doszedł też fakt coraz większych oczekiwań na rynku odnośnie możliwego zacieśnienia polityki monetarnej w naszym kraju (choć według nas bardziej prawdopodobna wydaje się być ich stabilizacja w najbliższych miesiącach - wariant ich spadku oczywiście został już całkowicie wyeliminowany z rynku), a swoje trzy grosze dołożyło też oczekiwanie inwestorów na przedstawiane już jutro przez GUS wstępne dane o PKB naszego kraju za cały ubiegły rok. Według średniej prognoz wzrósł on o 4,2% r/r wobec +3,9% w 2010 r.

Mocno gołębi Fed

Zgodnie z szerokimi oczekiwaniami rynku FOMC nie zdecydował wczoraj o zmianie poziomu stóp procentowych w USA oraz poinformował o tym, że pozostaną one na dotychczasowym poziomie, aż do późnego 2014 r. Stwierdzenie to w połączeniu z obniżeniem przez Komitet prognoz: wzrostu gospodarczego, stopy bezrobocia i inflacji PCE oraz ustaleniem przez to ciało celu inflacyjnego na poziomie 2%, doprowadziło do wzrostu oczekiwań rynku odnośnie możliwego wdrożenia trzeciej rundy programu luzowania ilościowego, tym bardziej, że o możliwości dalszego łagodzenia polityki pieniężnej właśnie poprzez zakupy obligacji mówił także wczoraj sam szef FOMC i Fed, czyli Ben Bernanke.

Lepsze nastroje Niemców i Francuzów

Szacowane na luty nastroje niemieckich konsumentów poprawiły się już piąty miesiąc z rzędu. Sporządzany przez grupę badawczą GfK indeks je obrazujący, a bazujący na ankiecie przeprowadzanej wśród 2 tys. konsumentów zanotował wzrost do poziomu 5,9 pkt z 5,7 pkt po korekcie miesiąc wcześniej. Na rynku oczekiwano, że utrzyma się on na pierwotnym poziomie 5,6 pkt. Lepsze od prognoz okazały się być także nastroje konsumentów francuskich. Opublikowany przez instytut statystyczny Insee indeks zaufania wzrósł w styczniu do poziomu 81 pkt z 80 pkt w grudniu, choć spodziewano się, że nie ulegnie on zmianie.

Seria danych z USA

Dane dotyczące zamówień na dobra trwałego użytku były lepsze niż sądzono, jako że wzrosły one w grudniu o 3,0% m/m, a nie o 2,0% jak się tego spodziewano. Niestety już te o liczbie nowych bezrobotnych za ostatni tydzień nieco rozczarowały (377 tys. wobec 356 tys. po korekcie, oczekiwano 370 tys. wobec 352 tys. przed rewizją), podobnie zresztą jak te o sprzedaży nowych domów za grudzień (spadek do 307 tys. z 314 tys. po korekcie, prognoza zakładała wzrost do 320-321 tys. z 315 tys. przed rewizją) i o wskaźnikach wyprzedających za ten sam miesiąc (+0,4% m/m wobec +0,7% w średniej prognoz).

Zapiski z posiedzenia RPP

Z przedstawionego w czwartek opisu dyskusji na posiedzeniu decyzyjnym RPP w dniu 11 stycznia wynika, że członkowie Rady byli zgodni co do tego, aby w tym miesiącu poziomu stóp procentowych nie zmieniać. W przypadku kolejnych decyzji nie wykluczają oni jednak ich podwyższenia w przypadku gdyby utrzymywały się: relatywnie wysokie tempo wzrostu gospodarczego, podwyższona inflacja oraz wysokie oczekiwania inflacyjne.

Bieżąca sytuacja rynkowa

Dziś o godz. 16:25 indeks WIG20 szedł w górę o 2,86% do 2317,52 pkt, a złoty zyskiwał na wartości 1,04% wobec euro (kurs EUR/PLN 4,2338) i 1,79% wobec dolara (kurs USD/PLN 3,2181). W tym samym czasie paneuropejski indeks STOXX Europe 600 zwyżkował o 0,94%, indeks S&P500 rósł o 0,12%, a kurs EUR/USD aprecjonował o 0,43%.

Dzienny kalendarz makroekonomiczny

	Godzina	Publikacja/Wydarzenie	Prognoza	Poprzednio
26 stycznia				
Niemcy	8:00	Nastroje konsumentów na II	5,6 pkt	5,6 pkt
Francja	8:45	Nastroje konsumentów za I	80 pkt	80 pkt
Polska	14:00	Zapiski z ostatniego posiedzenia RPP		
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku za XII m/m	2,0%	3,7%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych za miniony tydzień	370 tys.	352 tys.
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów za XII	320-321 tys.	315 tys.
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające za XII m/m	0,7%	0,5%

Powyższe opracowanie jest wyrazem osobistych opinii i poglądów autora i nie powinno być traktowane jako rekomendacja do podejmowania jakichkolwiek decyzji związanych z opisywaną tematyką. W szczególności nie stanowi analizy inwestycyjnej, ani analizy finansowej, ani 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 (Dz.U.2005, poz. 206 nr 1715) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Dom Kredytowy NOTUS S.A. ani jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania, ani za szkody poniesione w wyniku decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie niniejszego opracowania.