

Kluczowy dzień dla dolara

Eurodolar pozostaje stabilny i cały czas utrzymuje się nieco poniżej poziomu 1,34. W ostatnich dniach w silnym trendzie wzrostowym znajduje się za to USD/PLN który zwiększa już ponad 3,12. Kurs EUR/PLN jest dość stabilny i oscyluje w okolicach 4,17-4,18.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dolar amerykański był najsilniejszą walutą z grona G10 w lipcu. Dzisiejsze dane mogą zadecydować o tym, czy ten trend zostanie utrzymany w sierpniu. Między godzinami 9 a 10 poznamy finalne odczyty PMI dla przemysłu w strefie euro. Powinny mieć one ograniczony wpływ na rynek, ze względu na fakt, że wcześniej poznaliśmy dane wstępne. Uwagę przykuć mogą jedynie publikacje z Włoch oraz zaplanowana na 10:30 publikacja z Wielkiej Brytanii. Brytyjski PMI dla przemysłu według konsensusu ma lekko spaść z poziomu 57,5 pkt. do 57,2 pkt., jednak wciąż będzie to oznaczało bardzo silny rozwój sektora. Dziś popołudniu poznamy kilka bardzo ważnych danych z amerykańskiej gospodarki. Będą one miały kluczowe znaczenie dla rozwoju wydarzeń na rynkach, zarówno dziś, jak i w najbliższych dniach. O 14:30 opublikowane zostaną informacje na temat rynku pracy. Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym ma według konsensusu wynieść 230 tys. Oznaczałoby to 6 kolejny miesiąc z rzędu z odczytem przekraczającym 200 tys. Tym samym byłaby to najdłuższa taka seria od 20 lat. Stopa bezrobocia ma z kolei utrzymać się na niezmiennym poziomie 6,1 proc. Średnia stawka godzinowa ma wzrosnąć w lipcu o 2,2 proc. w ujęciu rocznym.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3382	-0,03
USD/JPY	102,95	-0,05
GBP/USD	1,6871	-0,06
AUD/USD	0,9286	-0,12
NZD/USD	0,8490	0,08
USD/CAD	1,0923	-0,09
USD/CHF	0,9094	-0,06

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2170	-0,02
EUR/GBP	0,7932	-0,03
EUR/JPY	137,7700	-0,02
EUR/AUD	1,4412	-0,09

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1814	0,05
USD/PLN	3,125	0,02
CHF/PLN	3,4360	0,06
GBP/PLN	5,2712	0,08
EUR/HUF	313,94	0,04
USD/HUF	234,60	0,01
EUR/CZK	27,6650	0,01
USD/CZK	20,6725	-0,02

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1445	0,24
USD/RUB	35,7236	-0,20
USD/ZAR	10,7172	0,03
USD/KRW	1037,10	0,01
USD/TWD	30,0070	0,04
USD/MXN	13,2289	-0,01
USD/BRL	2,2636	-0,40

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1970,0	-0,45
NIKKEI 225	15646,2	0,18
DAX	9653,63	0,58
WIG20	2385,01	-0,25

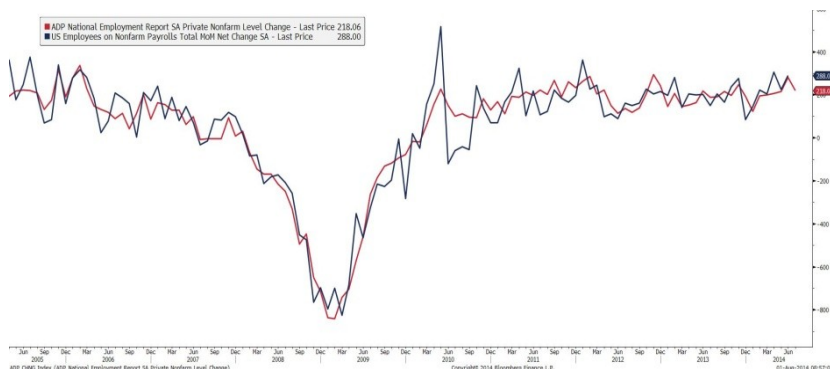
09:50 2014-08-01



Rys. 2. Wykres dzienny USD/PLN

Źródło: TMS Direct

Na dobre dane wskazują subindeksy zatrudnienia regionalnych wskaźników koniunktury, które w 5 na 6 lipcowych publikacji odnotowały wzrost. 4-tygodniowa średnia wniosków o zasiłek dla bezrobotnych spadła po raz pierwszy od 8 lat poniżej 300 tys., co również wskazuje na pozytywny odczyt NFP w tym miesiącu. O 16:00 opublikowany zostanie indeks ISM dla przemysłu. Konsensus wynosi 56,0 pkt., co oznacza potencjalny wzrost o 0,7 pkt. Wczoraj bardzo wyraźnie na wartości straciły zarówno europejskie jak i amerykańskie indeksy. S&P 500 odnotował wczoraj spadek w wysokości 2 proc. Była to największa zniżka od kwietnia tego roku. W nocy opublikowany został indeks PMI dla chińskiego przemysłu, który w porównaniu do wstępnego odczytu został zrewidowany o 0,3 pkt. w dół. O godz. 9:00 poznaliśmy także przemysłowy PMI z Polski. Po raz pierwszy od ponad roku spadł on poniżej granicznego poziomu 50 pkt. i wyniósł 49,4 pkt. Hiszpański PMI również nie zachwylił, ponieważ znalazł się poniżej konsensusu. Wyniósł on 53,9 pkt. podczas gdy oczekiwania kształtowały się na poziomie 54,5 pkt.



Rys. 3. USA: zmiana zatrudnienia NFP i ADP

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy

	zamknięcie	zm. %
Indeks SP GSCI	630,23	-0,26
Indeks CRB	296,64	-0,56
Ropa WTI	101,19	0,22
Ropa Brent	107,67	-0,05
Miedź LME	7082,00	-0,53
Miedź Comex	321,05	-0,26
Złoto spot	1299,28	0,01
Srebro spot	20,59	0,06

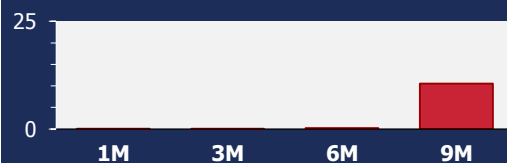
Indeks S&P GSCI



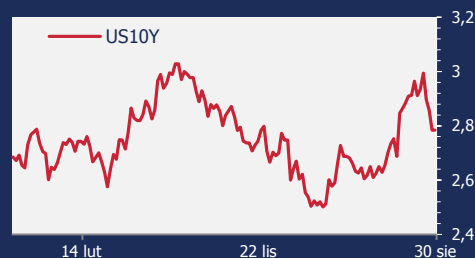
Rynek Pieniężny

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,60	0,10	0,16
3M	2,67	0,21	0,24
6M	2,69	0,31	0,33
9M	2,71	0,40	0,55
12M	2,73	0,49	0,56

Wycena przyszłych stóp procentowych



OBLIGACJE 10Y



	rentowność	zm. 5D
USA	2,57	0,00
WLK. BRYTANIA	2,62	-0,01
NIEMCY	1,17	-0,02
FRANCJA	1,55	-0,04
HISZPANIA	2,54	-0,08
WŁOCHY	2,73	-0,10

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa
tel. (22) 529 76 30, fax (22) 529 76 39, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

09:50 2014-08-01

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
01-08-14 3:00	CN	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec	51,3	51	51,70
01-08-14 8:30	SE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec	54,9	54,8	55,20
01-08-14 9:00	HU	Bilans handlu zagranicznego (mln EUR)	maj (ost.)		419,2	410,10
01-08-14 9:00	NO	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec	50	49,6	50,60
01-08-14 9:50	FR	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec (ost.)	47,6	47,6	
01-08-14 9:55	DE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec (ost.)	52,9	52,9	
01-08-14 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec (ost.)	51,9	51,9	
01-08-14 10:00	NO	Stopa bezrobocia (%)	lipiec	3	2,7	
01-08-14 10:30	GB	Indeks PMI dla przemysłu (pkt.)	lipiec	57,2	57,5	
01-08-14 14:30	US	Indeks PCE Core m/m (%)	czerwiec	0,13	0,17	
01-08-14 14:30	US	Wydatki Amerykanów m/m (%)	czerwiec	0,4	0,2	
01-08-14 14:30	US	Przychody Amerykanów m/m (%)	czerwiec	0,4	0,4	
01-08-14 14:30	US	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (tys.)	lipiec	228	262	
01-08-14 14:30	US	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (tys.)	lipiec	230	288	
01-08-14 14:30	US	Stopa bezrobocia (%)	lipiec	6,1	6,1	
01-08-14 15:45	US	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec (ost.)		56,3	
01-08-14 15:55	US	Indeks Uniwersytetu Michigan (pkt.)	lipiec (ost.)	81,5	81,3	
01-08-14 16:00	US	Indeks ISM dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec	56	55,3	

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa
tel. (22) 529 76 30, fax (22) 529 76 39, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

09:50 2014-08-01

OBJAŚNIENIA

INDEKS S&P GSCI	Indeks obliczany w oparciu o ceny 24 surowców: energetycznych, metali szlachetnych i przemysłowych oraz produktów rolnych.
INDEKS CRB	Indeks surowcowy będący arytmetyczną średnią ważoną cen surowców podzielonych na grupy: energia, metale kolorowe, metale szlachetne, mięso, towary przemysłowe, zboża.
ROPA WTI	Cena baryłki ropy WTI notowanej w kontrakcie na giełdzie w Nowym Jorku.
ROPA BRENT	Cena baryłki ropy typu brent notowanej w kontrakcie na giełdzie w Londynie.
MIEDŹ LME	Cena funta miedzi notowanej w kontrakcie na giełdzie w Londynie.
MIEDŹ COMEX	Cena funta miedzi notowanej w kontrakcie na giełdzie w Nowym Jorku.
ZŁOTO	Cena spot uncji złota.
SREBRO	Cena spot uncji srebra.
Wycena przyszłych stawek WIBOR 3M	Wycena przy wykorzystaniu 3-miesięcznej stawki WIBOR i odpowiedpx_lasth kontraktów FRA. Pokazuje jak rynek wycenia przyszły poziom 3-miesięcznej stawki rynku pieniężnego.
TED SPREAD	Różpx_lasta pomiędzy rentownością 3 miesięcznych bonów skarbowych a notowaniami 3-miesięcznych depozytów dolarowych na rynku międzybankowym.
LIBOR USD 3M - OIS	Różpx_lasta pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różpx_lasta pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a benchmarkową stopą procentową Fed.
EURIBOR 3M - OIS	Różpx_lasta pomiędzy 3-miesięczną stawką EURIBOR a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
EURIBOR3M - ST. ECB	Różpx_lasta pomiędzy notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową ECB.
WIBOR 3M - ST. NBP	Różpx_lasta pomiędzy notowaniami WIBOR 3M a referencyjną stopą procentową NBP.
CDS (credit default swap)	Kontrakty zabezpieczające przed wzrostem ryzyka niewypłacalności. W przypadku polskiego długu wzrost CDS o 1 pb. to wzrost kosztu ubezpieczenia 10 mln USD polskiego długu o 1000 USD.
iTraxx Senior Fin.	Indeks oparty o kontrakty CDS na dług 25 instytucji finansowych.
iTraxx SovX WE	Indeks oparty o kontrakty CDS na dług 15 krajów strefy euro.
Implikowana krzywa zmienności	Kształt krzywej świadczy o nastrojach na rynku i oczekiwaniach względem przyszłej zmienności. Wzrost zmienności w polskich warunkach zwiększa ryzyko osłabienia złotego.
1M 25 DELTA RISK REVERSAL	Różpx_lasta w zmienności pomiędzy opcjami call i put o takiej samej cenie instrumentu bazowego i wykonania oraz takim samym czasie do wygaśnięcia.
z-score	Liczba odchyłeń standardowych dzielących ostatnią wartość od rocznej średniej.

Dienna zmiana kursów walut, cen surowców, stawek CDS oraz rentowności obligacji jest liczona od godz. 9:00 poprzedniego dnia sesyjnego do godz. 9:00 dnia sporządzenia raportu (z wyjątkiem rentowności węgierskich obligacji, których zmienność jest podana na koniec poprzedniego dnia sesyjnego).

Departament Analiz DM TMS Brokers

da@tms.pl

+48225297638

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl
Młodszy Analitik	Błażej Kiermasz	-	bk@tms.pl

Prezentowany raport jest wynikiem analiz prowadzonych przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. i, choć sporządzony został na podstawie wiarygodnych źródeł informacji, TMS Brokers nie gwarantuje kompletności, dokładności i poprawności danych w nich zawartych. Dystrybucja raportu ogranicza się do klientów, z którymi TMS Brokers podpisał odpowiednie umowy świadczenia usług, jak również użytkowników serwisów informacyjnych, w tym serwisów internetowych udostępnianych przez TMS Brokers. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za działania podjęte na podstawie rekomendacji, prognoz, przewidywań i jakichkolwiek informacji zawartych w prezentowanym raporcie o ile przy ich przygotowaniu TMS Brokers dołożył należytej staranności. Szczegółowe informacje dotyczące TMS Brokers, zasad sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji, źródeł informacji, określenia odbiorców rekomendacji, terminologii fachowej, konfliktów interesów, jak

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa
tel. (22) 529 76 30, fax (22) 529 76 39, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078