

09:02 2014-01-02

Euro zaczyna rok od osłabienia

Od rana wspólna waluta lekko traci na wartości. Kurs EUR/USD zniżkuje do 1,3730. Osłabia się również polski złoty. Po odbiciu się od linii trendu wzrostowego poprowadzonej od dołka z połowy 2012 roku, kurs EUR/PLN zwiększa w kierunku wybitego wsparcia na 4,16. Z kolei USD/PLN wzrasta powyżej 3,02.



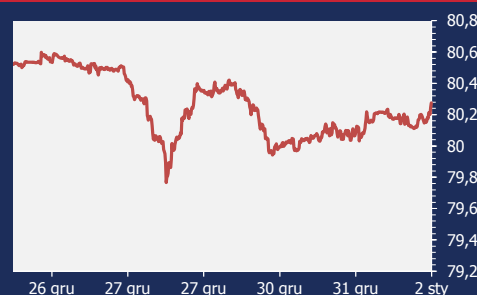
Rys. 1. Wykres dzienny EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś największy wpływ na notowania powinny mieć finalne odczyty indeksów PMI dla przemysłu z europejskich gospodarek za grudzień (oraz pierwsze dla Hiszpanii – 9:13 i Włoch – 9:43). Po południu poznamy dane z USA – o 14:30 liczę nowo zarejestrowanych wniosków o zasiłki dla bezrobotnych, a o 16:00 indeks ISM dla przemysłu. Wzrosty indeksów PMI w Hiszpanii i Włoszech (tak zakładają konsensusy) wskazałyby na poprawę koniunktury również na peryferiach Eurolandu, co z kolei powinno nieco wesprzeć notowania wspólnej waluty. Uważamy jednak, że przestrzeń do umocnienia euro względem dolara jest mocno ograniczona. Na silniejsze wzrosty EUR/USD nie pozwoli bowiem perspektywa intensyfikacji ograniczania programu skupu aktywów prowadzonego przez Rezerwę Federalną. Najbliższe wsparcie dla EUR/USD wyznacza linia trendu wzrostowego poprowadzona od dołka z pierwszego tygodnia listopada (obecnie przebiega na 1,3710). O 9:00 poznamy również indeks PMI dla polskiego przemysłu za grudzień. Nasza prognoza jest nieco bardziej pesymistyczna niż konsensus rynkowy i zakłada wzrost o 0,1 pkt. do 54,5 pkt. (konsensus 54,9 pkt.). Uważamy, że tradycyjnie dane nie wpłyną na notowania polskiej waluty. W kolejnych dniach oczekujemy stopniowego osłabienia złotego. Kurs EUR/PLN powinien powrócić pod górną bandę przedziału wahań z ostatnich tygodni (4,21).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3729	-0,25
USD/JPY	105,38	-0,11
GBP/USD	1,6575	0,04
AUD/USD	0,8882	0,03
NZD/USD	0,8181	-0,11
USD/CAD	1,0651	-0,03
USD/CHF	0,8949	-0,29

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2285	-0,06
EUR/GBP	0,8284	0,23
EUR/JPY	144,6700	0,12
EUR/AUD	1,5458	0,29

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1600	-0,13
USD/PLN	3,030	-0,40
CHF/PLN	3,3864	-0,08
GBP/PLN	5,0218	-0,41
EUR/HUF	297,92	-0,16
USD/HUF	217,00	-0,36
EUR/CZK	27,4180	-0,19
USD/CZK	19,9712	-0,42

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,1646	-0,76
USD/RUB	32,9405	-0,26
USD/ZAR	10,5668	-0,57
USD/KRW	1050,25	0,53
USD/TWD	29,9520	-0,35
USD/MXN	13,0851	-0,30
USD/BRL	2,3621	-0,10

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA %
S&P 500	1640,4	0,59
NIKKEI 225	13578,5	2,45
DAX	2443,7	-1,68
WIG	8785,8	-0,76

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

09:02 2014-01-02

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-01-02 02:45	CN	Indeks HSBC PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień	50,50	50,80	
2014-01-02 09:00	PL	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień	54,40	54,90	
2014-01-02 09:50	FR	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień (ost.)	47,10	47,10	
2014-01-02 09:55	DE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień (ost.)	54,20	54,20	
2014-01-02 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień (ost.)	52,70	52,70	
2014-01-02 10:30	GB	Indeks PMI dla przemysłu (pkt.)	grudzień	58,40	58,40	
2014-01-02 14:00	PL	Saldo rachunku obrotów bieżących (mln EUR)	III kw.	-2306,00	362,00	
2014-01-02 14:30	US	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych (tys.)	grudzień (28)	345,00	338,00	
2014-01-02 14:58	US	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień	54,70	54,70	
2014-01-02 16:00	US	Indeks ISM dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień	56,90	57,30	

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

09:02 2014-01-02

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 EBC.
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	Grzegorz Załęski	-	gz@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