

09:22 2013-04-02

Euro lekko odrabia straty

W trakcie świątecznego poniedziałku wspólna waluta odrobiła część strat wobec amerykańskiego dolara. Kurs EUR/USD osiągnął maksimum na 1,2875. Od rana jednak euro ponownie traci na wartości obecnie notowania zniżkują do 1,2850. Dziś największą uwagę powinny przykuć odczyty indeksów PMI dla przemysłu w gospodarkach strefy euro.



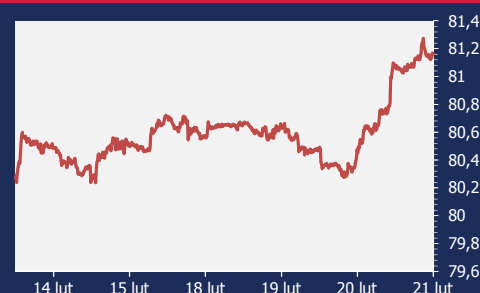
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Od piątku złoty pozostaje stabilny. Kurs EUR/PLN porusza się między 4,17 a 4,18. Polska waluta umocniła się natomiast wobec dolara kurs USD/PLN obecnie znajduje się na 3,2470. Od wczoraj dolar amerykański osłabia się wobec wszystkich walut oprócz brytyjskiego funta. Po tym jak nad ranem Bank Rezerw Australii pozostawił stopy procentowe bez zmian, a gubernator Banku powtórzył stanowisko, że cięcia stóp nie są obecnie konieczne, jedną z najsilniej zyskujących walut jest dolar australijski. Wczoraj rozczarował odczyt indeksu ISM dla przemysłu w USA, którego wartość spadła z 54 do 51,3 pkt. Niemniej jednak szczegóły nie są tak pesymistyczne – wzrosło zatrudnienie i nowe zamówienia w eksporcie. Spadek ISM wskazuje jednak, że zacieśnienie fiskalne w USA zaczyna coraz bardziej wpływać na dane (wcześniej widoczne to było przede wszystkim w indeksach nastrojów konsumentów).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1,3226	-1,46%
USD/JPY	93,33	-0,04%
GBP/USD	1,5176	-1,71%
AUD/USD	1,0237	-1,13%
NZD/USD	0,8336	-0,75%
USD/CAD	1,0187	0,69%
USD/CHF	0,9299	1,11%

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2308	-0,29%
EUR/JPY	123,54	-1,42%
EUR/AUD	1,2929	-0,26%
EUR/GBP	0,8721	0,32%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1696	0,29%
USD/PLN	3,150	1,70%
CHF/PLN	3,3879	0,59%
GBP/PLN	4,7813	-0,03%
EUR/HUF	291,97	0,59%
USD/HUF	220,60	2,00%
EUR/CZK	25,4110	0,19%
USD/CZK	19,1995	1,59%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,7880	0,72%
USD/RUB	30,2578	0,72%
USD/ZAR	8,9040	0,81%
USD/KRW	1086,24	0,74%
USD/TWD	29,6300	0,28%
USD/MXN	12,7611	1,03%
USD/BRL	1,9620	0,32%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1562,2	-0,45%
NIKKEI 225	12003,4	-1,08%
DAX	294,0	0,06%
WIG	46406,7	-0,94%

09:22 2013-04-02

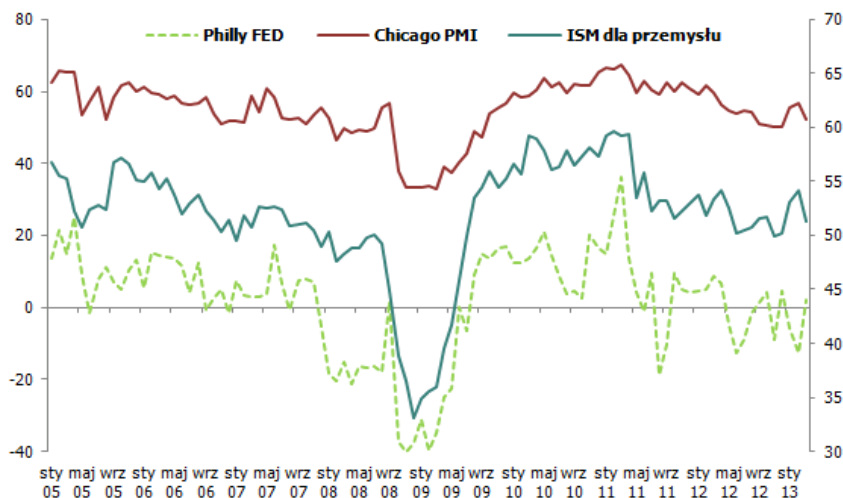


Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Strefa euro: PMI w centrum uwagi

Poznaliśmy już odczyt indeksu PMI dla polskiego przemysłu w marcu. Jego wartość spadła z 48,9 do 48 pkt. (konsensus i prognoza TMS: 49 pkt.). Do godziny 10:00 pojawią się już wszystkie finalne odczyty dla największych gospodarek Eurolandu oraz wstępne dla Włoch i Hiszpanii. Wartości indeksów dla tych dwóch gospodarek prawdopodobnie pozostaną w okolicach 45 pkt., czyli głęboko poniżej kluczowej bariery 50 pkt. oddzielającej regres od rozwoju w sektorze. Jeżeli dzisiejsze dane z Eurolandu rozczarują wspólna waluta powinna ponownie stracić na wartości. W tym tygodniu jednak najważniejszym wydarzeniem będzie decyzja ECB w sprawie stóp procentowych (czwartek) oraz raport z amerykańskiego rynku pracy (piątek).

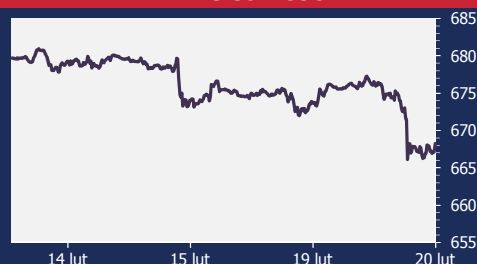


Rys. 3. USA: Regionalne indeksy koniunktury i ISM dla przemysłu

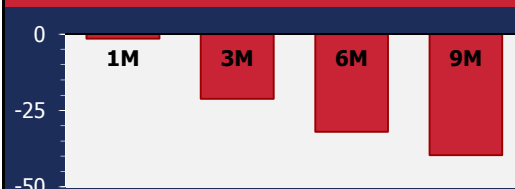
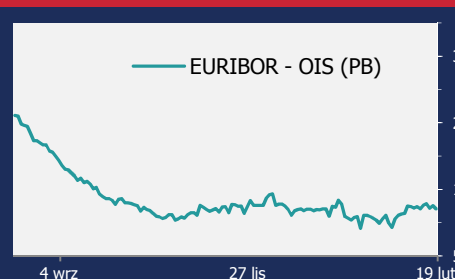
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	653,1	-0,30%
INDEKS CRB	294,6	-0,61%
ROPA WTI	93,7	-3,62%
ROPA BRENT	114,4	-2,59%
MIEDŹ LME	7964,0	-1,41%
MIEDŹ COMEX	358,4	-2,53%
ZŁOTO	1565,1	-2,57%
SREBRO	28,4	-4,24%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	3,29	0,12	0,20
3M	3,29	0,21	0,28
6M	3,29	0,34	0,44
9M	3,29	0,44	0,59
12M	3,29	0,55	0,73

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M**SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ**

TED SPREAD	17,3
LIBOR USD 3M - OIS	14,6
LIBOR USD 3M - ST. FED	3,9
EURIBOR 3M - OIS	12,1
EURIBOR3M - ST. ECB	-52,9
WIBOR 3M - ST. NBP	4,0

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: 3.530.560 zł, kapitał wpłacony: 3.530.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

09:22 2013-04-02

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-04-02 05:30	AU	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	kwiecień	3,00	3,00	3
2013-04-02 08:30	PL	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	marzec	49,00	48,90	48
2013-04-02 09:30	CH	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	marzec	50,40	50,80	
2013-04-02 09:50	FR	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	marzec (ost.)	43,90	43,90	
2013-04-02 09:55	DE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	marzec (ost.)	48,90	48,90	
2013-04-02 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	marzec (ost.)	46,60	46,60	
2013-04-02 10:30	GB	Indeks PMI dla przemysłu (pkt.)	marzec	48,70	47,90	
2013-04-02 14:00	DE	Inflacja HICP m/m (%)	marzec (wst.)	0,30	0,80	
2013-04-02 14:00	DE	Inflacja HICP r/r (%)	marzec (wst.)	1,70	1,80	

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: 3.530.560 zł, kapitał wpłacony: 3.530.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

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 odpowiednich kontraktów FRA. Pokazuje jak rynek wycenia przyszły poziom 3-miesięcznej stawki rynku pieniężnego.
TED SPREAD	Różnica pomiędzy rentownością 3 miesięcznych bonów skarbowych a notowaniami 3-miesięcznych depozytów dolarowych na rynku międzybankowym.
LIBOR USD 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a benchmarkową stopą procentową Fed.
EURIBOR 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką EURIBOR a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
EURIBOR3M - ST. ECB	Różnica pomiędzy notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową EBC.
WIBOR 3M - ST. NBP	Różnica 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	Różnica 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.

Dzienna 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

Analitik	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@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 również częstotliwości wydawania i ważności rekomendacji, wskazane zostały na stronach internetowych www.tms.pl w części „zastrzeżenia”.

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: 3.530.560 zł, kapitał wpłacony: 3.530.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078