

08:50 2013-08-02

Seria odczytów z USA

Eurodolar od rana zachowuje się spokojnie i znajduje się w okolicy 1,3210 – 1,3220, a przebieg notowań po południu będzie zdeterminowany przez odczyty danych z USA, szczególnie z rynku pracy. Od początku tygodnia amerykańska waluta zyskała względem wszystkich walut G-10, a w stosunku do euro umocniła się o 0,5 proc.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Zgodnie z przewidywaniami wczorajsze decyzje ECB i BoE pozostawiły stopy procentowe na dotychczasowych poziomach. Co więcej, w trakcie konferencji dowiedzieliśmy się, że Rada Prezesów uważa, że obecne oczekiwania na wzrost stawek rynku pieniężnego mogą być nietrafne, natomiast wg prezesa ECB ostatnie wzrosty barometrów koniunktury (np. PMI) muszą być potwierdzone przez „twarde” dane makro takie jak produkcja przemysłowa czy sprzedaż detaliczna. Dziś uwaga skupi się na USA, gdzie poznamy dane z rynku pracy, finalne odczyty zamówień na dobra trwałego użytku i wydatki oraz dochody Amerykanów. Finalne odczyty zamówień nie powinny zmienić się w porównaniu z ubiegłotygodniową wstępną publikacją, która była pozytywną niespodzianką (odczyt wyniósł 4,2 proc. m/m, a poprzedni zrewidowano do 5,2 proc. m/m). Martwić może jedynie to, że po wyłączeniu środków transportów zamówienia w porównaniu z ubiegłym miesiącem nie wzrosły. Z drugiej strony po dwóch miesiącach wzrostów stabilizacja liczby zamówień nie powinna być odbierana jako stagnacja.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3216	0,08
USD/JPY	99,64	-0,09
GBP/USD	1,5115	0,02
AUD/USD	0,8909	-0,10
NZD/USD	0,7886	0,00
USD/CAD	1,0363	-0,10
USD/CHF	0,9373	-0,02

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2388	-0,09
EUR/GBP	0,8744	-0,05
EUR/JPY	131,6800	-0,16
EUR/AUD	1,4834	-0,17

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2545	0,09
USD/PLN	3,219	0,15
CHF/PLN	3,4345	0,16
GBP/PLN	4,8658	0,14
EUR/HUF	300,48	0,09
USD/HUF	227,35	0,15
EUR/CZK	26,0010	-0,10
USD/CZK	19,6745	-0,03

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9462	0,03
USD/RUB	33,1002	-0,03
USD/ZAR	10,0028	-0,20
USD/KRW	1123,79	-0,02
USD/TWD	29,9910	0,18
USD/MXN	12,8466	-0,13
USD/BRL	2,3042	-1,20

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA %
S&P 500	1640,4	0,59
NIKKEI 225	13578,5	2,45
DAX	2443,7	-1,68
WIG	8285,8	-0,76

08:50 2013-08-02



Rys. 2. Wykres godzinowy kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

USA: Dane z rynku pracy

Dzisiejsze dane z rynku pracy będą szczególnie ważne z uwagi na to, że środowa decyzja FOMC pokazała, że Komitet nie chce bezwarunkowo określać terminu i skali zakończenia QE3. Kolejny dobry odczyt zmiany zatrudnienia w sektorze pozarolniczym zwiększy prawdopodobieństwo rozpoczęcia normalizacji polityki monetarnej w USA we wrześniu. Rynek oczekuje spadku zmiany zatrudnienia o 10 tys., jednak uważamy, że istnieje szansa na pozytywne zaskoczenie. Podstawą tej hipotezy jest wysoka korelacja pomiędzy danymi ADP i Bureau of Labor Statistics. Przypomnijmy, że raport ADP wykazał wzrost zatrudnienia w lipcu o 200 tys., a poprzedni odczyt został zrewidowany w górę o 10 tys.

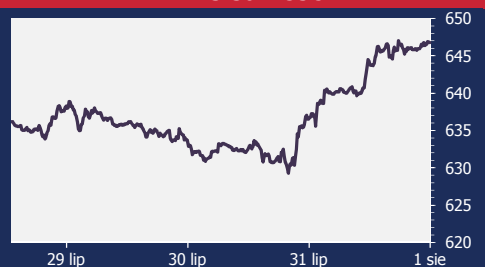


Rys. 3. USA: Rynek pracy

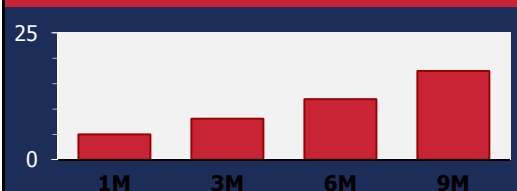
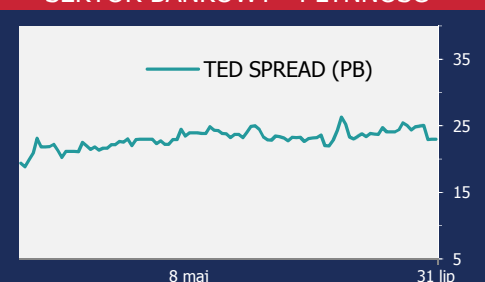
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	8410,7	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	108,4	2,73%
ROPA BRENT	109,9	2,03%
MIEDŹ LME	6993,0	0,62%
MIEDŹ COMEX	314,5	0,16%
ZŁOTO	1286,3	-2,55%
SREBRO	19,4	-1,55%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,53	0,13	0,19
3M	2,60	0,23	0,27
6M	2,61	0,34	0,40
9M	2,62	0,44	0,55
12M	2,64	0,53	0,67

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

TED SPREAD	23,0
LIBOR USD 3M - OIS	16,0
LIBOR USD 3M - ST. FED	1,6
EURIBOR 3M - OIS	12,0
EURIBOR3M - ST. ECB	-27,2
WIBOR 3M - ST. NBP	10,0

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

08:50 2013-08-02

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-08-02 09:00	HU	Bilans handlu zagranicznego (mln EUR)	maj (ost.)		653,20	
2013-08-02 09:30	CH	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec	52,50	51,90	
2013-08-02 10:00	NO	Stopa bezrobocia (%)	lipiec		2,50	
2013-08-02 11:00	EZ	Inflacja PPI m/m (%)	czerwiec	0,10	-0,30	
2013-08-02 11:00	EZ	Inflacja PPI r/r (%)	czerwiec	0,30	-0,10	
2013-08-02 14:30	US	Indeks PCE Core m/m (%)	czerwiec	0,10	0,10	
2013-08-02 14:30	US	Wydatki Amerykanów m/m (%)	czerwiec	0,50	0,30	
2013-08-02 14:30	US	Przychody Amerykanów m/m (%)	czerwiec	0,40	0,50	
2013-08-02 14:30	US	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (tys.)	lipiec	192,00	202,00	
2013-08-02 14:30	US	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (tys.)	lipiec	184,00	195,00	
2013-08-02 14:30	US	Stopa bezrobocia (%)	lipiec	7,50	7,60	

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

08:50 2013-08-02

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 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 odchyłań 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