

Oczekiwanie na ECB

Dolar zyskuje dziś wobec wszystkich pozostałych walut z grona G-10. Eurodolar pozostaje względnie stabilny, jednak wciąż znajduje się pod silną presją podażową. Polski złoty od początku tygodnia wykazuje się niską zmiennością. Kurs EUR/PLN oscyluje wokół poziomu 4,2050, z kolei USD/PLN 3,2050.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Najważniejszą dzisiejszą publikacją makroekonomiczną będzie indeks ISM dla przemysłu. W ostatnim miesiącu osiągnął on swój 3-letni szczyt. Jeżeli sierpniowa publikacja, będzie zbliżona do konsensusu, który zakłada spadek zaledwie o 0,1 pkt., lub wyższa od niego to potwierdzi to pogłębiającą się różnicę w tempie rozwoju gospodarek amerykańskiej i europejskiej. Na dobry odczyt wskazują silnie zwiększające regionalne wskaźniki koniunktury (Richmond Fed, Philly Fed i Chicago PMI). Poza tym kalendarz makroekonomiczny jest dość ubogi. Wydaje się, że rynki mogą zastagnąć w bezruchu w oczekiwaniu na czwartkowe posiedzenie ECB, które będzie głównym wydarzeniem tego tygodnia. W nocy, około godz. 3:00 silnie tracić zaczął japoński jen. Kurs USD/JPY zmierza w kierunku 105,00. Tak silna deprecjacja jena wpłynęła na silny wzrost indeksu Nikkei, który zyskał na dzisiejszej sesji ponad 1 proc.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3124	-0,02
USD/JPY	104,83	-0,49
GBP/USD	1,6564	-0,28
AUD/USD	0,9296	-0,39
NZD/USD	0,8349	-0,35
USD/CAD	1,0897	-0,21
USD/CHF	0,9203	-0,07

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2078	-0,05
EUR/GBP	0,7923	-0,25
EUR/JPY	137,5800	-0,47
EUR/AUD	1,4118	-0,36

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2054	-0,06
USD/PLN	3,205	-0,08
CHF/PLN	3,4819	0,00
GBP/PLN	5,3081	0,19
EUR/HUF	314,42	0,07
USD/HUF	239,57	0,05
EUR/CZK	27,7350	0,04
USD/CZK	21,1333	0,02

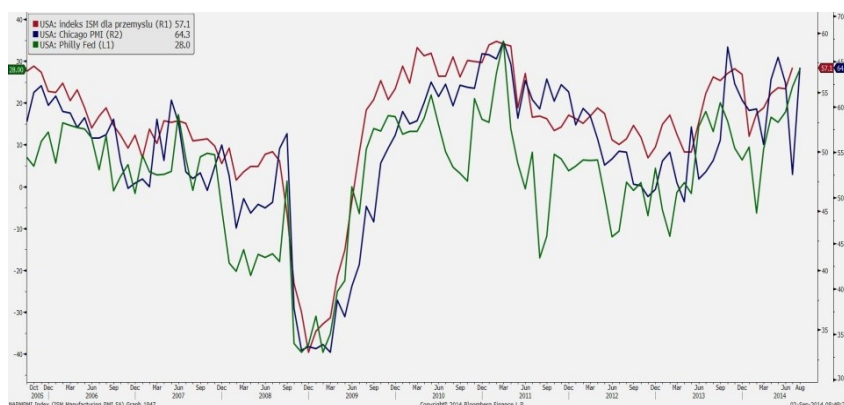
WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,1632	-0,11
USD/RUB	37,2990	0,04
USD/ZAR	10,6980	-0,17
USD/KRW	1018,25	-0,50
USD/TWD	29,9220	-0,03
USD/MXN	13,0980	0,00
USD/BRL	2,2459	-0,45

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

09:46 2014-09-02

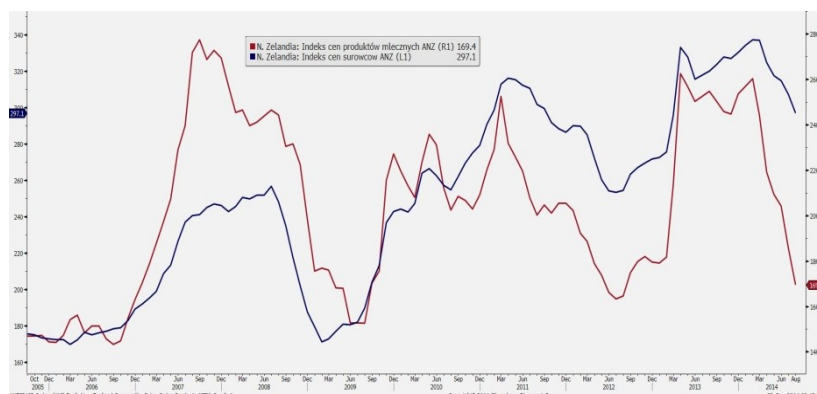


Rys. 2. USA: ISM dla przemysłu, Philly Fed i Chicago PMI

Źródło: Bloomberg

Waluty Antypodów w odwrocie

W nocy poznaliśmy decyzję Banku Australii w sprawie stóp procentowych. Główna z nich pozostała na poziomie 2,5 proc. W oświadczeniu RBA nie pojawia się właściwie nic nowego. RBA podtrzymuje, że dolar australijski jest mocno przewartościowany. Odnotowano także, że inwestycje w sektorze wydobywczym zaczynają wyraźnie zniżkować. Wszystkie te informacje sprawiły, że dolar australijski jest dziś drugą najsilniej tracącą walutą z grona G-10. Nie pomogły mu dobre dane o pozwoleniach na budowę i deficycie budżetowym. W tym tygodniu poznamy jeszcze dane o wzroście gospodarczym i sprzedaży detalicznej z Australii. Silnie na wartości traci dziś także dolar nowozelandzki. Jest to pokłosie opublikowanych w nocy danych na temat indeksu towarowego ANZ. Odnotował on spadek o 3,3 proc. w sierpniu. Indeks cen produktów mlecznych osunął się o 11,8 proc. Tym samym znalazł się już bardzo blisko ostatniego dołka z lipca 2012.



Rys. 3. N. Zelandia: indeksy surowców i produktów mlecznych ANZ

Źródło: Bloomberg

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	9543,3	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	95,7	0,09%
ROPA BRENT	102,6	-0,42%
MIEDŹ LME	6943,0	-0,10%
MIEDŹ COMEX	315,7	0,06%
ZŁOTO	1277,7	-0,93%
SREBRO	19,4	-0,40%

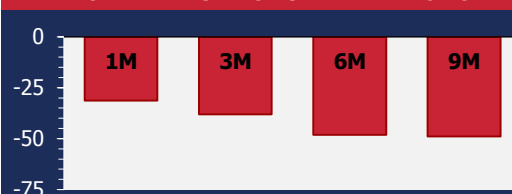
INDEKS S&P GSCI



RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,48	0,07	0,16
3M	2,48	0,16	0,23
6M	2,49	0,26	0,33
9M	2,50	0,35	0,55
12M	2,51	0,43	0,57

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



RENTOWNOŚĆ OBLIGACJI 10Y

USA	14,2
NIEMCY	-1,6
FRANCJA	16,8
WŁOCHY	1,3
HISZPANIA	-2,0

09:46 2014-09-02

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
02-09-14 3:30	AU	Saldo rachunku obrotów bieżących (mln AUD)	II kw.	-14,00	-5672,00	-13742,00
02-09-14 6:30	AU	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	wrzesień	2,50	2,50	2,50
02-09-14 7:45	CH	Dynamika PKB kw./kw. (%)	II kw.	0,50	0,50	0,00
02-09-14 7:45	CH	Dynamika PKB r/r (%)	II kw.	1,60	2,00	0,60
02-09-14 9:00	HU	Bilans handlu zagranicznego (mln EUR)	czerwiec (ost.)		609,70	584,10
02-09-14 11:00	EZ	Inflacja PPI m/m (%)	lipiec	-0,05	0,10	
02-09-14 11:00	EZ	Inflacja PPI r/r (%)	lipiec	-1,10	-0,80	
02-09-14 15:45	US	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	sierpień (ost.)		58,00	
02-09-14 16:00	US	Indeks ISM dla sektora przemysłowego (pkt.)	sierpień	57,00	57,10	

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.
41884,14583	AU
41884,27083	AU
41884,32292	CH
41884,3	
41884,5	41884,5
EZ	Inflacja PPI
Inflacja PPI	Inflacja PPI
Inflacja PPI	Inflacja PPI
Inflacja	Inflacja
lipiec	-0,1
	0,1
41884,45833	

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