

Oczekiwanie na ECB i NFP

Po gorszym od oczekiwań odczycie indeksu ISM dla przemysłu za maj amerykański dolar stracił wobec wspólnej waluty. Kurs EUR/USD po raz pierwszy od prawie czterech tygodni naruszył poziom 1,31. Przed rozpoczęciem sesji europejskiej notowania znajdują się na 1,3065. Wobec euro jak i dolara zyskała polska waluta. Kurs EUR/PLN zniżkował do 4,2460, a USD/PLN do 3,2430. Na dziś nie są zaplanowane żadne ważne wydarzenia. Uważamy, że przed czwartkową decyzją ECB ws. stóp procentowych oraz piątkowym raportem z amerykańskiego rynku pracy notowania na rynkach bazowych podlegają będą niższej zmienności.



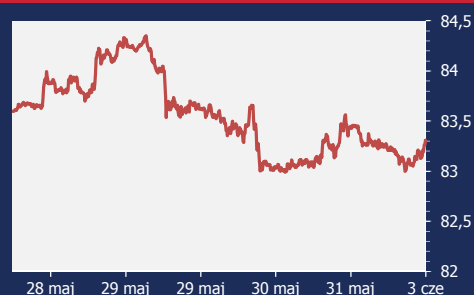
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Mimo pozytywnych wskazań Chicago PMI oraz zamówień na dobra trwałe, indeks ISM dla przemysłu w maju spadł do 49 pkt. (konsensus 50,5 pkt.), czyli do najniższego poziomu od czerwca 2009 roku. Co więcej było to już trzecie z rzędu pogorszenie wartości indeksu. Dodatkowo optymizmem nie napawa silny spadek (z 52,3 do 48,8 pkt.) wybiegającego w przyszłość subindeksu nowych zamówień. Dane wyraźnie zaprzeczyły wypowiedzianym kilka godzin wcześniej słowom członka Fed Johna Williamsa, o tym, że program skupu aktywów może zostać ograniczony już w najbliższych trzech miesiącach, a pod koniec oku całkowicie zakończony. Pamiętać jednak należy, że Williams w tym roku nie posiada prawa do głosu. Dziś temat QE3 prawdopodobnie poruszy Easter George, szefowa Kansas City Fed, która o 19:30 rozpocznie swoje wystąpienie publiczne. Więcej na temat perspektyw luzowania ilościowego z pewnością dowiemy się po piątkowych danych z rynku pracy.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3059	0,13
USD/JPY	100,22	0,40
GBP/USD	1,5302	0,28
AUD/USD	0,9685	0,69
NZD/USD	0,8021	0,35
USD/CAD	1,0311	0,11
USD/CHF	0,9506	-0,71

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2413	-0,43
EUR/GBP	0,8534	0,55
EUR/JPY	130,8800	0,74
EUR/AUD	1,3483	0,98

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2572	0,27
USD/PLN	3,260	0,00
CHF/PLN	3,4294	0,74
GBP/PLN	4,9885	-0,28
EUR/HUF	293,09	0,43
USD/HUF	224,46	0,15
EUR/CZK	25,6930	0,04
USD/CZK	19,6749	-0,25

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,8866	-1,12
USD/RUB	31,8616	-0,47
USD/ZAR	9,8438	1,03
USD/KRW	1122,25	0,13
USD/TWD	29,9040	-0,05
USD/MXN	12,7678	-0,26
USD/BRL	2,1241	0,07

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

08:46 2013-06-04

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-06-04 11:00	EZ	Inflacja PPI m/m (%)	kwiecień	-0,20	-0,20	

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 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