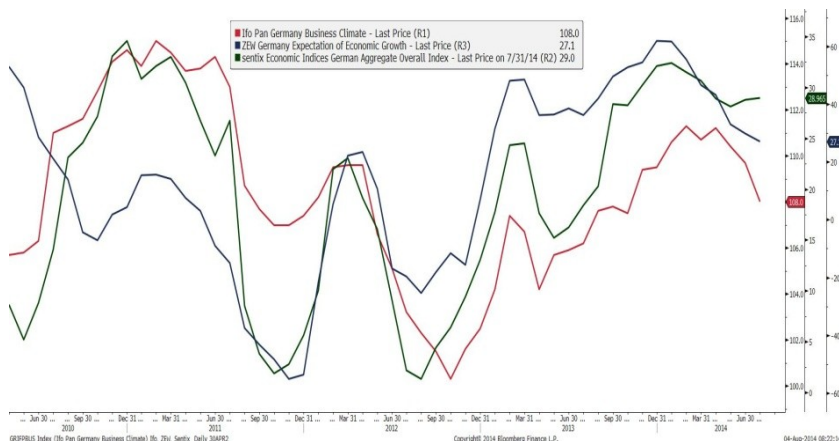


09:25 2014-08-04

Niemrawy początek tygodnia

Eurodolar znajduje się obecnie w okolicach zamknięcia z piątku, na poziomie 1,3420. Stabilny pozostaje także polski złoty. Kurs USD/PLN oscyluje w okolicach 3,11, natomiast EUR/PLN 4,1750.



Rys. 1. Niemcy: Ifo, ZEW, Sentix

Źródło: TMS Direct

Jedyną istotną dzisiejszą publikacją makroekonomiczną będzie sierpniowy indeks Sentix dla strefy euro. Będzie to pierwszy z wskaźników obrazujących nastroje w strefie euro. Jest to indeks badający nastroje wśród 4,5 tys. inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Według konsensusu ma on wynieść 9,0 pkt. co oznaczałoby spadek wobec 10,1 pkt. miesiąc wcześniej. Jest to pierwszy z wskaźników badających nastroje, więc może być pewną wskazówką przed ważniejszymi publikacjami, jak np. ZEW, Ifo czy PMI. W tym tygodniu zaplanowane są decyzje w sprawie stóp procentowych aż 4 banków centralnych z grona G10. Już jutro pojawi się pierwsza publikacja z Australii. Na czwartek zaplanowane są decyzje Banku Anglii oraz Europejskiego Banku Centralnego. W piątek swoją decyzję opublikuje natomiast Bank Japonii. Pomimo takiego nagromadzenia ważnych wydarzeń, nie wydaje się by mogło one w dużym stopniu poruszyć rynkiem. Spowodowane jest to faktem prowadzenia przez bardzo przejrzystej polityki monetarnej. Oczekiwania co do wszystkich decyzji zakładają utrzymanie stóp procentowych na niezmiennych poziomach.

Rynki w pigułce

Waluty G-10

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3423	-0,03
USD/JPY	102,64	-0,05
GBP/USD	1,6826	-0,06
AUD/USD	0,9315	-0,12
NZD/USD	0,8506	0,08
USD/CAD	1,0925	-0,09
USD/CHF	0,9065	-0,06

Indeks dolarowy



EUR/CHF	1,2167	-0,02
EUR/GBP	0,7977	-0,03
EUR/JPY	137,7600	-0,02
EUR/AUD	1,4411	-0,09

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1803	0,05
USD/PLN	3,114	0,02
CHF/PLN	3,4355	0,06
GBP/PLN	5,2401	0,08
EUR/HUF	313,23	0,04
USD/HUF	233,36	0,01
EUR/CZK	27,6520	0,01
USD/CZK	20,6013	-0,02

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1374	0,24
USD/RUB	35,6757	-0,20
USD/ZAR	10,6882	0,03
USD/KRW	1033,55	0,01
USD/TWD	29,9900	0,04
USD/MXN	13,1997	-0,01
USD/BRL	2,2577	-0,40

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1970,0	-0,45
NIKKEI 225	15646,2	0,18
DAX	9653,63	0,58
WIG20	2385,01	-0,25

09:25 2014-08-04

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
04-08-14 3:30	AU	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	czerwiec	0,3	-0,5	0,60
04-08-14 9:30	CH	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	lipiec	53,1	54	
04-08-14 10:30	EZ	Indeks Sentix (pkt.)	sierpień	9	10,0977	
04-08-14 11:00	EZ	Inflacja PPI m/m (%)	czerwiec	0	-0,1	
04-08-14 11:00	EZ	Inflacja PPI r/r (%)	czerwiec	-0,9	-1	

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

09:25 2014-08-04

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	Błażej Kiermasz	-	bk@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