

Gorsze dane z Chin

Eurodolar od rana stabilizuje się w okolicy 1,3270. Spośród walut G-10 dziś wobec dolara amerykańskiego zyskują jen (0,5 proc.) i korona szwedzka (0,3 proc.), a tracą dolar nowozelandzki i australijski (odpowiednio: 0,6 i 0,1 proc.).



Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny zawiera serię odczytów indeksów PMI dla usług oraz amerykański odpowiednik, czyli ISM. Indeksy ISM dla usług są śledzone z mniejszą uwagą, jednak warto zauważyć, że wcześniej sektor usług radził sobie znacznie lepiej niż przemysł, natomiast obecnie wskaźnik dla usług dla strefy euro znajduje się poniżej 50 pkt. (konsensus prognoz zakłada, że w lipcu wskaźnik również pozostał poniżej tej granicy), a analogiczny indeks dla przemysłu przebił barierę 50 pkt. Nad ranem poznaliśmy również sytuację w chińskim sektorze usług – indeks PMI ustabilizował się i tak jak przed miesiącem wynosi 51,3 pkt., w wyniku czego Composite PMI łączący ze sobą wskaźniki dla usług i przemysłu spadł, i od dwóch miesięcy wskazuje na kurczenie się gospodarki. Dane te wpisują się w obawy władz w Państwie Środku, które niedawno przyjęły, że minimalna akceptowalna średnioroczna dynamika PKB wynosi 7 proc. Zmaterializowanie się tego scenariusza oznaczałoby najniższe tempo wzrostu od początku lat 90. oraz problemy dla Australii, której 30 proc. eksportu trafia do Chin. Jeśli chodzi o ISM to rynek oczekuje wzrostu do 53 pkt., a szczególnie ważna będzie składowa odpowiadająca za zatrudnienie, gdzie pracuje 80 proc. zatrudnionych.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3273	-0,02
USD/JPY	98,40	0,51
GBP/USD	1,5296	0,01
AUD/USD	0,8895	-0,10
NZD/USD	0,7787	-0,66
USD/CAD	1,0391	0,01
USD/CHF	0,9287	0,03

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2326	0,11
EUR/GBP	0,8677	0,05
EUR/JPY	130,6000	0,51
EUR/AUD	1,4921	-0,08

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2308	0,11
USD/PLN	3,188	0,07
CHF/PLN	3,4324	0,02
GBP/PLN	4,8760	0,07
EUR/HUF	298,11	0,08
USD/HUF	224,60	0,06
EUR/CZK	25,8530	-0,03
USD/CZK	19,4774	-0,08

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9238	-0,02
USD/RUB	32,9035	-0,23
USD/ZAR	9,8614	-0,12
USD/KRW	1113,82	0,90
USD/TWD	29,9220	0,38
USD/MXN	12,6481	0,12
USD/BRL	2,2874	0,73

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

08:45 2013-08-05

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-08-05 03:30	AU	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	czerwiec	0,40	0,10	0,00
2013-08-05 09:00	CZ	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	czerwiec	-0,50	1,20	
2013-08-05 09:50	FR	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	lipiec (ost.)	48,30	48,30	
2013-08-05 09:55	DE	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	lipiec (ost.)	52,50	52,50	
2013-08-05 10:00	EZ	Indeks Composite PMI (pkt.)	lipiec (ost.)	50,40	50,40	
2013-08-05 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	lipiec (ost.)	49,60	49,60	
2013-08-05 10:30	EZ	Indeks Sentix (pkt.)	sierpień	-10,00	-12,57	
2013-08-05 10:30	GB	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	lipiec	57,40	56,90	
2013-08-05 11:00	EZ	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	czerwiec	-0,70	1,00	
2013-08-05 11:00	EZ	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	czerwiec	-1,30	-0,10	
2013-08-05 16:00	US	Indeks ISM dla sektora usługowego (pkt.)	lipiec	53,00	52,20	

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