

Eurodolar ponownie najniższy w tym roku

Eurodolar zniżkował wczoraj z okolic 1,3420 do 1,3350. Dolek osiągnięty został dziś rano. Oznacza to zejście do najniższego, od niemal trzech kwartałów poziomu. Silnemu osłabieniu uległ polski złoty. USD/PLN zwiększa na nowe ponad półroczne maksimum, do okolic 3,14. Wczorajszawyżka wyniosła około 3 gr. EUR/PLN w stosunku do wczorajszego minimum na poziomie 4,1650 zwiększa już również o niemal 3 gr.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny nie obfituje w zbyt wiele istotnych publikacji. Właściwie jedyną wartą odnotowania będzie czerwcowy produkcja przemysłowa z Wielkiej Brytanii. Może ona przykuć nieco większą uwagę niż zwykle ze względu na słaby majowy odczyt. Konsensus zakłada czerwcowy wzrost o 1,5 proc. w ujęciu rocznym. Wydaje się, że możliwy jest jeszcze lepszy odczyt co wsparłoby funta szterlinga. O godz. 8:00 poznaliśmy zamówienia niemieckich fabryk za czerwiec. Odczyt okazał się bardzo słaby i wyniósł -3,2 proc. m/m oraz -2,4 proc. r/r. Oczekiwania kształtowały się na poziomach odpowiednio 0,9 proc. w ujęciu miesięcznym i 1,1 proc. w ujęciu rocznym. Te bardzo słabe dane były główną przyczyną zejścia kursu EUR/USD tuż po godz. 8 poniżej poziomu 1,3350. Dziś w nocy poznamy dane z australijskiego rynku pracy. Konsensus zakłada przyrost etatów na poziomie 13,2 tys. oraz utrzymanie stopy bezrobocia na poziomie 6,0 proc. Godziny nocne powinny więc przynieść podwyższoną zmienność na parach z AUD.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3371	-0,03
USD/JPY	102,51	-0,05
GBP/USD	1,6862	-0,06
AUD/USD	0,9319	-0,12
NZD/USD	0,8449	0,08
USD/CAD	1,0971	-0,09
USD/CHF	0,9092	-0,06

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2157	-0,02
EUR/GBP	0,7930	-0,03
EUR/JPY	137,0700	-0,02
EUR/AUD	1,4349	-0,09

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1895	0,05
USD/PLN	3,133	0,02
CHF/PLN	3,4460	0,06
GBP/PLN	5,2831	0,08
EUR/HUF	315,26	0,04
USD/HUF	235,78	0,01
EUR/CZK	27,7660	0,01
USD/CZK	20,7652	-0,02

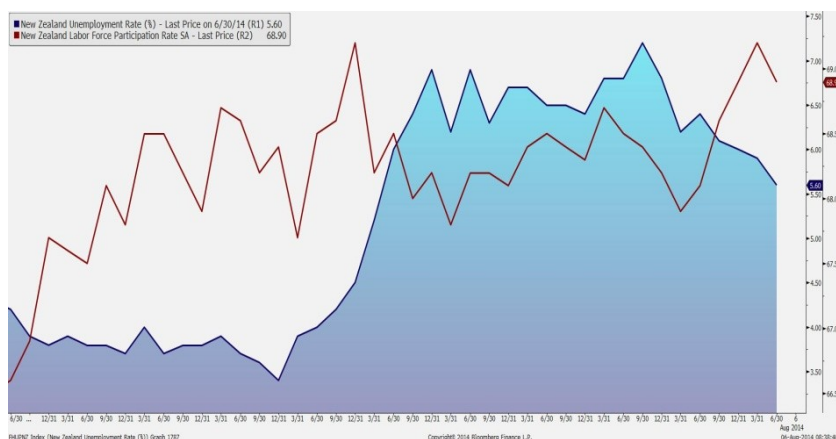
Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1572	0,24
USD/RUB	36,1130	-0,20
USD/ZAR	10,7663	0,03
USD/KRW	1033,70	0,01
USD/TWD	30,0050	0,04
USD/MXN	13,2930	-0,01
USD/BRL	2,2818	-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

09:45 2014-08-06



Rys. 2. N. Zelandia: st. Bezrobocia st. partycypacji

Źródło: Bloomberg

N. Zelandia: NZD płacze nad rozlanym mlekiem

W nocy opublikowana została stopa bezrobocia z Nowej Zelandii. Spadła ona w II kwartale do 5,6 proc. z 5,9 proc. w pierwszym. Konsensus zakładał odczyt na poziomie 5,8 proc. Duży wpływ na tak dobry odczyt miał jednak udział aktywnych zawodowo w zasobie siły roboczej, który spadł z rekordowego poziomu 69,2 proc. w I kwartale do 68,9 proc. w II kwartale. Ceny mleka w proszku na nocnej aukcji spadły do poziomu 2725 USD za tonę. Tylko wczorajsza zniżka wyniosła 11,5 proc. Jest to już niemal 50 proc. spadek od szczytu w lutym. Wszystko to negatywnie wpłynęło na notowania dolara nowozelandzkiego. Kiwi w ostatnich dwóch dniach stracił wobec dolara około 1 proc.



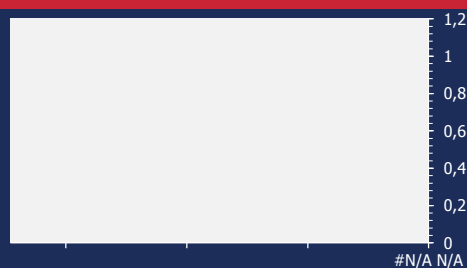
Rys. 3. N. Zelandia: cena aukcyjna mleka w proszku oraz główna st. proc. RBNZ

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy

	zamknięcie	zm. %
Indeks SP GSCI	630,23	-0,26
Indeks CRB	296,64	-0,56
Ropa WTI	101,19	0,22
Ropa Brent	107,67	-0,05
Miedź LME	7082,00	-0,53
Miedź Comex	321,05	-0,26
Złoto spot	1299,28	0,01
Srebro spot	20,59	0,06

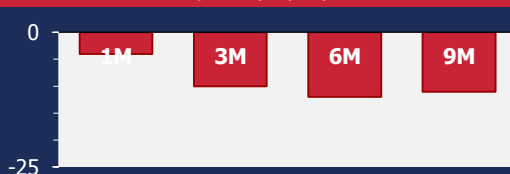
Indeks S&P GSCI



Rynek Pieniężny

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,60	0,10	0,16
3M	2,67	0,21	0,24
6M	2,69	0,31	0,33
9M	2,71	0,40	0,55
12M	2,73	0,49	0,56

Wycena przyszłych



OBLIGACJE 10Y



	rentowność	zm. 5D
USA	2,48	0,00
WLK. BRYTANIA	2,56	-0,01
NIEMCY	1,16	-0,02
FRANCJA	1,58	-0,04
HISZPANIA	2,57	-0,08
WŁOCHY	2,77	-0,10

09:45 2014-08-06

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-08-06 00:45	NZ	Stopa bezrobocia (%)	II kw.	5,80	6,00	5,60
2014-08-06 08:00	DE	Nowe zamówienia przemysłowe r/r (%)	czerwiec	1,10	5,50	2,40
2014-08-06 08:00	DE	Nowe zamówienia przemysłowe m/m (%)	czerwiec	0,90	-1,70	3,20
2014-08-06 09:00	CZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	czerwiec	8,00	2,50	8,10
2014-08-06 09:00	HU	Produkcja przemysłowa r/r (%)	czerwiec (wst.)	7,50	9,60	11,30
2014-08-06 09:15	CH	Inflacja CPI r/r (%)	lipiec	0,00	0,00	0,00
2014-08-06 10:00	IT	Inflacja HICP r/r (%)	czerwiec	-1,80	-1,80	
2014-08-06 10:30	GB	Produkcja przemysłowa r/r (%)	czerwiec	1,50	2,30	
2014-08-06 11:00	IT	Dynamika PKB kw./kw. (%)	II kw. (wst.)	0,10	-0,10	
2014-08-06 11:00	IT	Dynamika PKB r/r (%)	II kw. (wst.)	0,10	-0,50	
2014-08-06 13:00	US	Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%)	sierpień (1)		-2,20	
2014-08-06 14:30	CA	Bilans handlu zagranicznego (mld CAD)	czerwiec	-0,10	-0,15	
2014-08-06 14:30	US	Bilans handlu zagranicznego (mld USD)	czerwiec	-44,50	-44,39	

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

09:45 2014-08-06

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.
MIĘDŹ LME	Cena funta miedzi notowanej w kontrakcie na giełdzie w Londynie.
MIĘDŹ 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 odpowiedniej ostatniej 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).
EURIBOR 3M - ST. ECB	Różnica pomiędzy notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową ECB.
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 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

+48 22 276 62 43

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 nim 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