

08:28 2013-08-07

Raport inflacyjny BoE

Eurodolar znajduje się na 1,3310. Kurs EUR/USD testuje opór wyznaczony przez górną bandę długoterminowej formacji trójkąta oraz znajdujący się w pobliżu 61,8 proc. zniesienia Fibonacciego ruchu spadkowego rozpoczętego w lutym bieżącego roku.



Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś najważniejszym wydarzeniem będzie publikacja danych z niemieckiego przemysłu. Rynek przewiduje, że produkcja wzrośnie o 0,3 proc. m/m (poprzednio -1 proc.). Wczorajszy odczyt zamówień w przemyśle oraz czerwcową wartość składowej PMI dla przemysłu odpowiadającej za bieżącą produkcję powodują, że istnieje prawdopodobieństwo wzrostu produkcji powyżej konsensusu. Przypomnijmy, że zamówienia wzrosły o 3,8 proc. m/m (oczekiwano 1 proc.), a korelacja pomiędzy tą zmienną a produkcją przemysłową dla dynamik miesięcznych wynosi 0,5, co sugeruje przestrzeń do lepszego odczytu. Dodatkowo w czerwcu subindeks bieżącej produkcji indeksu PMI nieznacznie wzrósł (drugi miesiąc wzrostu z rzędu), choć skala tych wzrostów nie była duża. Z drugiej strony należy pamiętać o powodzi, która będzie miała również swój negatywny wydźwięk w dzisiejszej publikacji danych. Drugim ważnym wydarzeniem będzie raport inflacyjny Banku Anglii, w którym w sposób kompleksowy zostanie przedstawiona sytuacja w brytyjskiej gospodarce. Ostatnia publikacja jedynie nieznacznie zrewidowała projekcję inflacji w dół na początku horyzontu prognozy i podniosła jej trajektorię na końcu horyzontu, natomiast oczekiwana ścieżka PKB pozostała niezmienną.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3308	-0,01
USD/JPY	97,10	0,60
GBP/USD	1,5347	-0,02
AUD/USD	0,8964	-0,28
NZD/USD	0,7907	0,05
USD/CAD	1,0385	-0,10
USD/CHF	0,9254	0,04

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2316	0,04
EUR/GBP	0,8671	-0,02
EUR/JPY	129,2300	0,61
EUR/AUD	1,4847	-0,28

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2113	-0,09
USD/PLN	3,164	-0,09
CHF/PLN	3,4191	-0,12
GBP/PLN	4,8564	-0,07
EUR/HUF	299,22	-0,01
USD/HUF	224,85	0,02
EUR/CZK	25,9730	-0,06
USD/CZK	19,5170	-0,07

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9279	-0,13
USD/RUB	32,9678	-0,06
USD/ZAR	9,9063	0,35
USD/KRW	1118,58	-0,27
USD/TWD	29,9570	0,05
USD/MXN	12,6354	-0,12
USD/BRL	2,2991	0,30

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

08:28 2013-08-07

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-08-07 00:45	NZ	Stopa bezrobocia (%)	II kw.	6,30	6,20	6,40
2013-08-07 09:00	CH	Rezerwy walutowe (mln CHF)	lipiec	431,00	434763,85	
2013-08-07 09:15	CH	Inflacja CPI r/r (%)	lipiec	-0,10	-0,10	
2013-08-07 12:00	DE	Produkcja przemysłowa r/r (%)	czerwiec	-0,40	-1,00	
2013-08-07 12:00	DE	Produkcja przemysłowa m/m (%)	czerwiec	0,20	-1,00	
2013-08-07 13:00	US	Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%)	sierpień (2)		-3,70	
2013-08-07 14:00	PL	Rezerwy walutowe (mln USD)	lipiec		106915,00	
2013-08-07 16:00	CA	Indeks Ivey PMI (pkt.)	lipiec	56,00	55,30	

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