

09:30 2013-10-07

Ciąg dalszy politycznej gry

Po piątkowym umocnieniu, dziś od rana dolar amerykański ponownie traci wobec wspólnej waluty. Kurs EUR/USD obecnie znajduje się na 1,3570. Od rana osłabia się polski złoty. Kurs EUR/PLN wzrasta pod 4,21, a USD/PLN do 3,10. Na dziś nie ma zaplanowanych ważnych wydarzeń. Największe zainteresowanie powinien wzbudzić odczyt indeksu Sentix ze strefy euro (10:30).



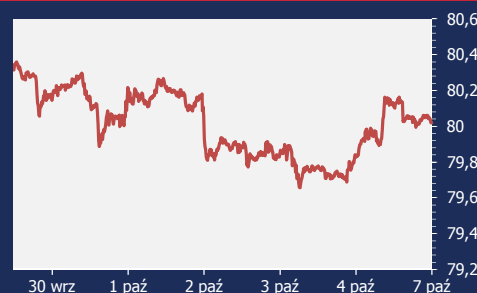
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Ponadto oczy inwestorów cały czas zwrócone są na Stany Zjednoczone, gdzie trwa zawieszenie prac administracji rządowej oraz batalia o ustawę o finansowaniu rządu oraz limit zadłużeniowy. W trakcie weekendu Spiker Izby reprezentantów John Boehner powiedział, że obecnie w Izbie nie ma wystarczającej liczby głosów do poparcia ustawy o finansowaniu rządu. Dodał również, że limit zadłużenia nie zostanie podniesiony dopóki nie zostaną rozwiązane kwestie budżetowe, w tym długoterminowe finansowanie. Słowa te są o tyle zaskakujące, że jeszcze w czwartek Boehner dał nadzieje na szybkie porozumienie mówiąc, że nie dopuści do sytuacji niewypłacalności Stanów Zjednoczonych oraz będzie działał na rzecz porozumienia między Republikanami i Demokratami. Tak jak wielokrotnie pisaliśmy uważamy, że kongresmeni do samego końca toczyć będą polityczną grę, a porozumienie zostanie wypracowane w ostatniej chwili – podobnie jak to miało miejsce pod koniec 2011 roku z tzw. fiscal cliffem. Sądzymy, że wraz ze zbliżaniem się 17 października, czyli momentu osiągnięcia limitu zadłużenia przez USA, rosnąć będzie awersja do ryzyka. To z kolei powinno przełożyć się na umocnienie amerykańskiego dolara, spadki na giełdach oraz osłabienie walut rynków wschodzących (w tym złotego).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3574	0,13
USD/JPY	96,94	0,41
GBP/USD	1,6045	0,23
AUD/USD	0,9399	-0,11
NZD/USD	0,8279	-0,19
USD/CAD	1,0322	-0,12
USD/CHF	0,9037	0,35

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2267	0,21
EUR/GBP	0,8460	0,09
EUR/JPY	131,5800	0,27
EUR/AUD	1,4442	-0,24

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2108	-0,18
USD/PLN	3,102	-0,07
CHF/PLN	3,4325	-0,41
GBP/PLN	4,9774	-0,30
EUR/HUF	296,96	0,05
USD/HUF	218,77	0,13
EUR/CZK	25,5620	0,00
USD/CZK	18,8299	0,14

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9999	-0,45
USD/RUB	32,2535	-0,29
USD/ZAR	10,0440	-0,19
USD/KRW	1071,55	-0,10
USD/TWD	29,4350	-0,04
USD/MXN	13,1865	-0,47
USD/BRL	2,2117	-0,22

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

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

09:30 2013-10-07

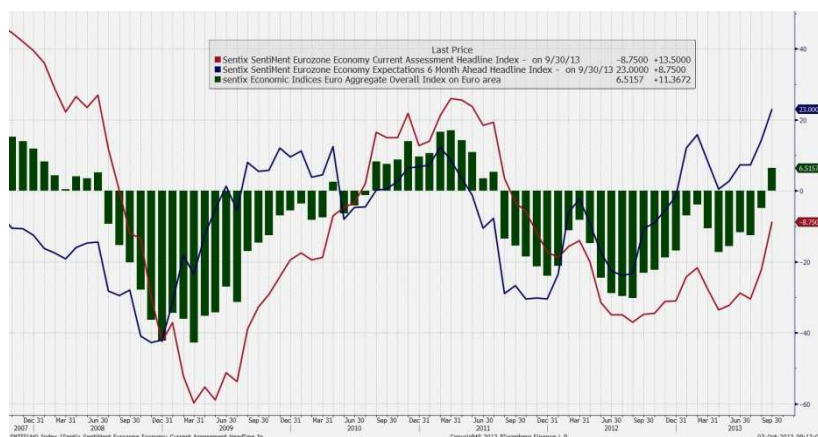


Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Strefa euro: Pierwszy wskaźnik nastrojów w strefie euro

Indeks Sentix, obrazujący ocenę bieżącej sytuacji w gospodarce oraz oczekiwania inwestorów w najbliższych sześciu miesiącach, jest tradycyjnie pierwszym w miesiącu, ankietowym badaniem nastrojów w strefie euro i zarazem często stanowi dobrą wskazówkę przed indeksem ZEW. Konsensus rynkowy zakłada wzrost indeksu z 6,5 do 8,5 pkt., gdyby tak się stało byłaby to najwyższa wartość od maja 2011 roku. Uważamy, że dzisiejszy odczyt nie powinien mieć dużego wpływu na wartość wspólnej waluty. W kontekście kursu EUR/USD, naszym zdaniem kluczowe znaczenie mają doniesienia dotyczące postępów w negocjacjach nad budżetem USA.



Rys. 3. Indeksy Sentix

Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	8623,0	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	103,3	-0,52%
ROPA BRENT	109,1	-0,37%
MIEDŹ LME	7251,5	0,00%
MIEDŹ COMEX	330,4	0,08%
ZŁOTO	1315,1	0,31%
SREBRO	21,8	0,37%

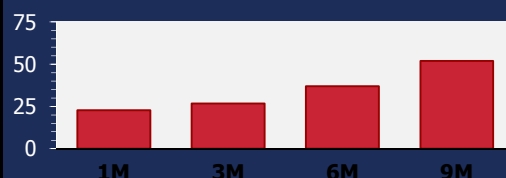
INDEKS S&P GSCI



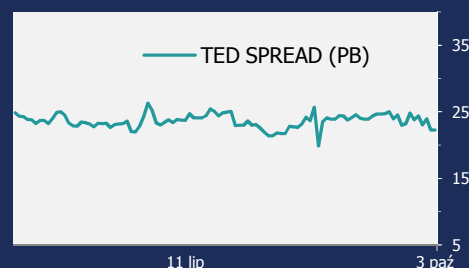
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,40	0,13	0,17
3M	2,48	0,23	0,24
6M	2,51	0,34	0,37
9M	2,53	0,45	0,55
12M	2,55	0,54	0,62

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	22,3
LIBOR USD 3M - OIS	14,2
LIBOR USD 3M - ST. FED	-0,7
EURIBOR 3M - OIS	13,5
EURIBOR3M - ST. ECB	-27,5
WIBOR 3M - ST. NBP	-2,0

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

09:30 2013-10-07

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-10-07 09:00	CH	Rezerwy walutowe (mln CHF)	wrzesień	432,50	434171,17	
2013-10-07 09:00	CZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	sierpień	-1,30	2,10	
2013-10-07 09:00	CZ	Bilans handlu zagranicznego (mld CZK)	sierpień	21,10	28,24	
2013-10-07 10:30	EZ	Indeks Sentix (pkt.)	październik	8,50	6,52	
2013-10-07 14:00	PL	Rezerwy walutowe (mln USD)	wrzesień		109391,00	

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

09:30 2013-10-07

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 odpowiednio Różpx_last kontraktów FRA. Pokazuje jak rynek wycenia przyszły poziom 3-miesięcznej stawki rynku pieniężnego.
TED SPREAD	Różnica między rentownością 3 miesięcznych bonów skarbowych a notowaniami 3-miesięcznych depozytów dolarowych na rynku międzybankowym.
LIBOR USD 3M - OIS	Różnica między 3-miesięczną stawką LIBOR USD a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różnica między 3-miesięczną stawką LIBOR USD a benchmarkową stopą procentową Fed.
EURIBOR 3M - OIS	Różnica między 3-miesięczną stawką EURIBOR a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
EURIBOR3M - ST. ECB	Różnica między notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową EBC.
WIBOR 3M - ST. NBP	Różnica między 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 między notowaniami 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.

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

Analityk	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analityk	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analityk	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 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 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: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078