

09:33 2013-07-08

Eurodolar na linii trendu

Po piątkowym raporcie z rynku pracy amerykańska waluta ponownie zyskała na wartości. Kurs EUR/USD odnotował minimum na 1,2806 i obecnie notowany jest kilka pipsów wyżej. Cały czas więc nie udało się przebić linii trendu poprowadzonej przez dolki z listopada ubiegłego roku oraz marca bieżącego roku.



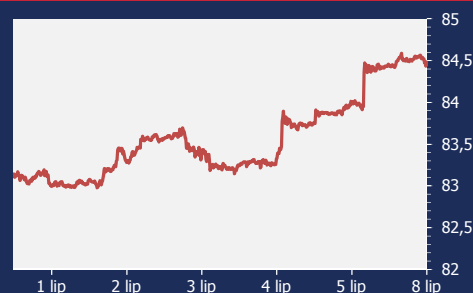
Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Wraz ze spadkami eurodolara na wartości straciła polska waluta. Kurs EUR/PLN obecnie notowany jest na 4,3120, a USD/PLN na 3,3620. Dziś oprócz nastrojów po piątkowym, dość dobrym raporcie z amerykańskiego rynku pracy decydujący wpływ na notowania powinien mieć odczyt dynamiki produkcji przemysłowej Niemiec za maj (12:00) oraz wystąpienie publiczne prezesa ECB Mario Draghiego (15:00). Ponadto dziś spółka Alcoa zainauguruje sezon publikacji wyników za II kw. bieżącego roku. W całym tygodniu natomiast największą uwagę powinny przykuć: wystąpienie publiczne Bena Bernanke i protokół z posiedzenia FOMC (środa) oraz posiedzenie Banku Japonii (czwartek). W piątek natomiast poznaliśmy dane z amerykańskiego rynku pracy. W czerwcu stopa bezrobocia pozostała na poziomie 7,6 proc., natomiast w sektorze pozarolniczym przybyło 195 tys. nowych miejsc pracy. Wraz z rewizją poprzedniego odczytu (z 175 do 195 tys.), podniosła się trzymiesięczna średnia do 196 tys. Dane potwierdzające systematyczną poprawę kondycji rynku pracy przybliżają termin ograniczenia skupu aktywów, to z kolei pozytywnie oddziałuje na wartość amerykańskiej waluty. W piątek indeks dolarowy przebił opór wyznaczony przez majowe maksima i znalazł się na najwyższym poziomie od lipca 2010 roku.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,2835	-0,07
USD/JPY	101,18	0,14
GBP/USD	1,4894	-0,01
AUD/USD	0,9060	-0,11
NZD/USD	0,7733	0,22
USD/CAD	1,0568	0,09
USD/CHF	0,9645	-0,17

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2380	-0,11
EUR/GBP	0,8618	0,08
EUR/JPY	129,8600	0,20
EUR/AUD	1,4167	-0,04

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,3111	-0,34
USD/PLN	3,359	-0,42
CHF/PLN	3,4821	-0,24
GBP/PLN	5,0025	-0,40
EUR/HUF	295,57	0,06
USD/HUF	230,29	-0,01
EUR/CZK	26,0440	-0,12
USD/CZK	20,2906	-0,15

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9563	-0,10
USD/RUB	33,3118	-0,04
USD/ZAR	10,2614	-0,87
USD/KRW	1152,28	-0,85
USD/TWD	30,1330	-0,30
USD/MXN	13,0924	-0,34
USD/BRL	2,2524	-0,17

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

09:33 2013-07-08

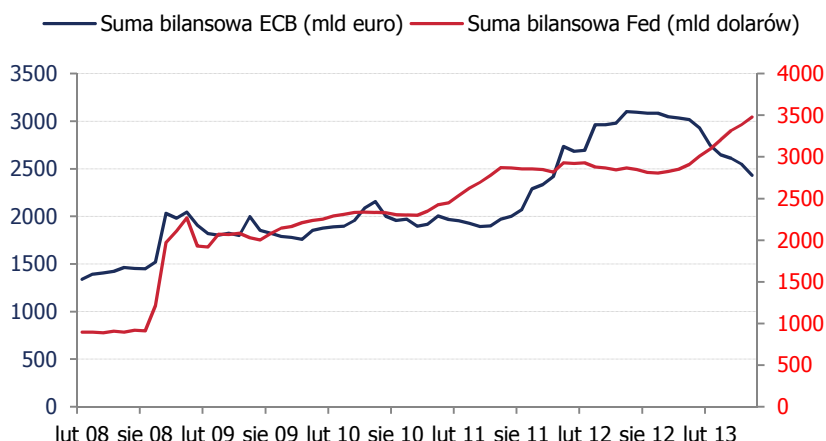


Rys. 2. Wykres godzinowy kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Strefa euro: Draghi o polityce monetarnej

Mario Draghi wygłosi dziś swoje kwartalne przemówienie przed komisją spraw gospodarczych i monetarnych Parlamentu Europejskiego. Po tym jak na ubiegłotygodniowej konferencji prasowej Draghi powiedział, że ECB będzie utrzymywał niskie stopy procentowe przez długi okres czasu, w najbliższych tygodniach słowa prezesa ECB prawdopodobnie wywoływać będą domysły i spekulacje odnośnie owego czasu utrzymywania niskich stóp. Zbliżające się stopniowe ograniczanie programu skupu aktywów ze strony Fed oraz werbalne łagodzenie polityki pieniężnej przez ECB to czynniki jednoznacznie przemawiające za spadkami eurodolara. Uważamy, że w tym tygodniu kurs EUR/USD dotrze do poziomu 1,27.

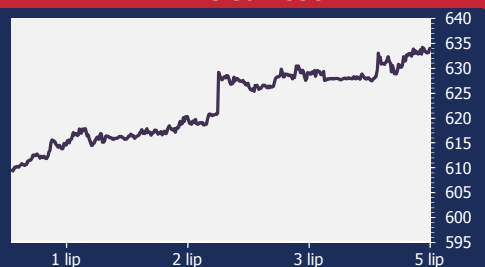


Rys. 3. Polityka monetarna ECB i Fed

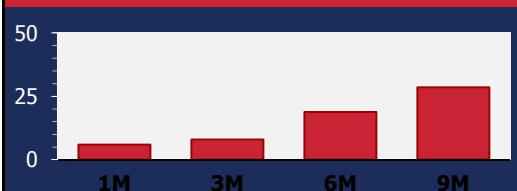
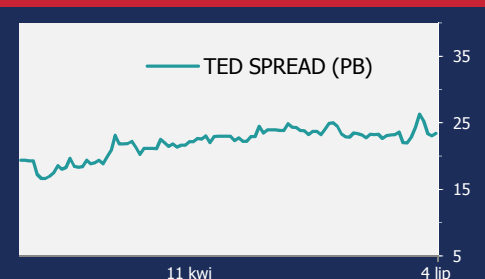
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	7806,0	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	103,2	-0,03%
ROPA BRENT	107,7	-0,01%
MIEDŹ LME	6768,0	0,00%
MIEDŹ COMEX	306,7	0,07%
ZŁOTO	1220,0	-0,25%
SREBRO	18,8	-0,81%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,54	0,12	0,19
3M	2,59	0,22	0,27
6M	2,61	0,33	0,41
9M	2,62	0,43	0,55
12M	2,63	0,52	0,69

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M**SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ**

TED SPREAD	23,4
LIBOR USD 3M - OIS	15,7
LIBOR USD 3M - ST. FED	2,0
EURIBOR 3M - OIS	12,3
EURIBOR3M - ST. ECB	-28,3
WIBOR 3M - ST. NBP	-16,0

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-07-08 01:50	JP	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld JPY)	maj	600,00	750,00	541,00
2013-07-08 01:50	JP	Bilans handlu zagranicznego (mld JPY)	maj	-902,10	-818,80	907,00
2013-07-08 07:45	CH	Stopa bezrobocia (%)	czerwiec	3,00	3,00	2,90
2013-07-08 08:00	DE	Eksport m/m (%)	maj	0,10	1,70	-2,40
2013-07-08 08:00	DE	Import m/m (%)	maj	0,00	2,20	1,70
2013-07-08 08:00	DE	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld EUR)	maj	14,80	17,60	11,20
2013-07-08 09:00	CZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj	-2,00	0,50	-2,20
2013-07-08 09:00	CZ	Bilans handlu zagranicznego (mld CZK)	maj	28,45	33,03	28,80
2013-07-08 09:15	CH	Produkcja przemysłowa r/r (%)	I kw.	1,40	1,70	3,00
2013-07-08 09:30	SE	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj	-2,90	-0,79	
2013-07-08 10:30	EZ	Indeks Sentix (pkt.)	lipiec	-11,35	-11,61	
2013-07-08 12:00	DE	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj	-0,50	1,00	
2013-07-08 12:00	DE	Produkcja przemysłowa m/m (%)	maj	-0,50	1,80	

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