

08:44 2013-08-08

Decyzja BoJ zgodna z oczekiwaniami

Wczorajsza publikacja danych z niemieckiego przemysłu nie pomogła eurodolarowi, który co prawda wzrósł w reakcji na odczyt, jednak po chwili cofnął się kilkadziesiąt pipsów niżej i tym samym kontynuował stabilizację pomiędzy 1,3230 i 1,3320, która trwała od początku tygodnia. Dziś rano kurs EUR/USD znajduje się na 1,3340, co jest najwyższym poziomem od połowy czerwca tego roku.



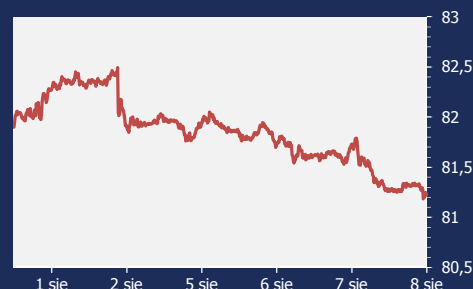
Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Odczyt dynamiki miesięcznej produkcji przemysłowej w wysokości 2,4 proc. można uznać za spore zaskoczenie, jeśli weźmie się pod uwagę, że rynek przewidywał, że produkcja wzrośnie o 0,3 proc. m/m (poprzednio było to -1 proc.). Wczorajsza konferencja BoE oprócz przedstawienia raportu inflacyjnego zawierała uszczegółowienie zasad forward guidance. Brytyjskie władze monetarne postanowiły nie podnosić stóp procentowych dopóki stopa bezrobocia nie spadnie poniżej 7 proc. Komitet Polityki Pieniężnej BoE może odstąpić od tej reguły jeśli projekcja wskaże, że ceny będą rosły szybciej niż 2,5 proc. w ujęciu rocznym, oczekiwania inflacyjne nie będą dobrze zakotwiczone lub gdy prowadzona polityka monetarna będzie zagrożeniem dla stabilności finansowej. Dziś kalendarz makroekonomiczny nie zawiera ważnych odczytów. Jedyną istotną publikacją jest cotygodniowa liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA. Nad ranem władze monetarne Japonii zgodnie z oczekiwaniami nie zmieniły parametrów polityki pieniężnej, natomiast o 8:30 rozpoczęła się konferencja prasowa z udziałem prezesa BoJ Haruhiko Kurody.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3343	0,02
USD/JPY	96,12	0,16
GBP/USD	1,5516	0,12
AUD/USD	0,9088	0,91
NZD/USD	0,7982	0,03
USD/CAD	1,0406	0,12
USD/CHF	0,9208	0,05

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2286	0,05
EUR/GBP	0,8599	0,10
EUR/JPY	128,2500	0,14
EUR/AUD	1,4681	0,89

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2054	0,11
USD/PLN	3,152	0,14
CHF/PLN	3,4230	0,07
GBP/PLN	4,8904	0,02
EUR/HUF	299,46	0,09
USD/HUF	224,45	0,10
EUR/CZK	25,9200	0,00
USD/CZK	19,4266	0,06

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9280	0,16
USD/RUB	32,9371	0,06
USD/ZAR	9,8969	0,65
USD/KRW	1113,00	0,50
USD/TWD	29,9170	0,19
USD/MXN	12,7001	0,06
USD/BRL	2,3141	-0,65

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: 3.530.560 zł, kapitał wpłacony: 3.530.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-08-08 00:00	CN	Bilans handlu zagranicznego (mld USD)	lipiec	25,95	27,12	17,82
2013-08-08 00:00	CN	Eksport r/r (%)	lipiec	1,50	-3,10	5,10
2013-08-08 00:00	CN	Import r/r (%)	lipiec	1,00	-0,70	10,90
2013-08-08 00:00	JP	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	sierpień		0,10	
2013-08-08 01:50	JP	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld JPY)	czerwiec	396,50	540,70	336,30
2013-08-08 01:50	JP	Bilans handlu zagranicznego (mld JPY)	czerwiec	-128,70	-906,70	-139,20
2013-08-08 03:30	AU	Stopa bezrobocia (%)	lipiec	5,80	5,70	5,70
2013-08-08 07:45	CH	Stopa bezrobocia (%)	lipiec	2,90	2,90	3,00
2013-08-08 08:00	DE	Eksport m/m (%)	czerwiec	1,00	-2,00	0,60
2013-08-08 08:00	DE	Import m/m (%)	czerwiec	0,50	1,40	-0,80
2013-08-08 08:00	DE	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld EUR)	czerwiec	16,00	11,20	17,30
2013-08-08 14:30	US	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych (tys.)	sierpień (3)	335,00	326,00	

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