

09:06 2013-04-09

Alcoa poprawia nastroje

Euro ponownie umocniło się wobec amerykańskiego dolara. Kurs EUR/USD osiągnął maksimum na 1,3065. Obecnie notowania zniżkują poniżej 1,3030. Po wczorajszym, kolejnym silnym wzroście wartości polskiej waluty, kurs EUR/PLN znajduje się na 4,1225, a USD/PLN na 3,1630. Dziś uwagę powinny przykuć: produkcja przemysłowa z Wielkiej Brytanii oraz indeks NFIB z USA.



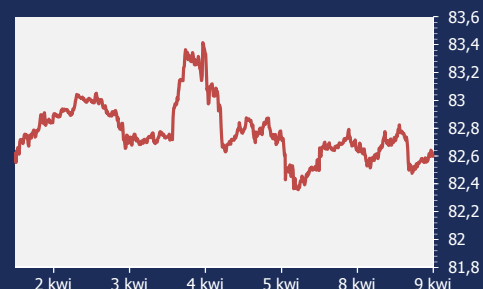
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Od rana wobec amerykańskiego dolara najsilniej umacnia się dolar nowozelandzki – jest to pokłosiem wzrostu indeksu zaufania biznesu w I kw. do 23 pkt., czyli najwyższego poziomu od III kw. 2011 roku. Ponadto w marcu ponownie wzrosły ceny nieruchomości (o 6,5 proc. r/r), obecnie dynamika wzrosty cen przybiera najwyższe wartości od początku 2008 roku. W trakcie sesji azjatyckiej poznaliśmy również dane z Chin. Inflacja CPI w marcu spadła z 3,2 do 2,1 proc. r/r, czyli silniej niż zakładał konsensus rynkowy (2,4 proc.). Tym samym spadła nieco presja z Ludowego Banku Chin by zacieśniał politykę pieniężną. Indeks Hang Seng wzrasta o ponad 1 proc. Wzrosły również wszystkie główne indeksy giełd w Stanach Zjednoczonych. Największy producent aluminium – Alcoa udanie zainaugurował bowiem sezon publikacji wyników spółek za I kw. bieżącego roku. W najbliższych tygodniach nastroje na rynkach finansowych w dużej mierze kształtowane będą przez wyniki amerykańskich firm.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1,3031	0,28%
USD/JPY	93,33	-0,04%
GBP/USD	1,5270	-0,29%
AUD/USD	1,0237	-1,13%
NZD/USD	0,8336	-0,75%
USD/CAD	1,0187	0,69%
USD/CHF	0,9299	1,11%

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2308	-0,29%
EUR/JPY	128,99	0,41%
EUR/AUD	1,2929	-0,26%
EUR/GBP	0,8721	0,32%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1696	0,29%
USD/PLN	3,150	1,70%
CHF/PLN	3,3879	0,59%
GBP/PLN	4,7813	-0,03%
EUR/HUF	291,97	0,59%
USD/HUF	228,47	-0,44%
EUR/CZK	25,4110	0,19%
USD/CZK	19,1995	1,59%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,7880	0,72%
USD/RUB	30,2578	0,72%
USD/ZAR	8,9040	0,81%
USD/KRW	1086,24	0,74%
USD/TWD	29,6300	0,28%
USD/MXN	12,7611	1,03%
USD/BRL	1,9620	0,32%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1563,1	0,63%
NIKKEI 225	13192,4	0,00%
DAX	287,6	0,18%
WIG	0,0	-0,02%

09:06 2013-04-09

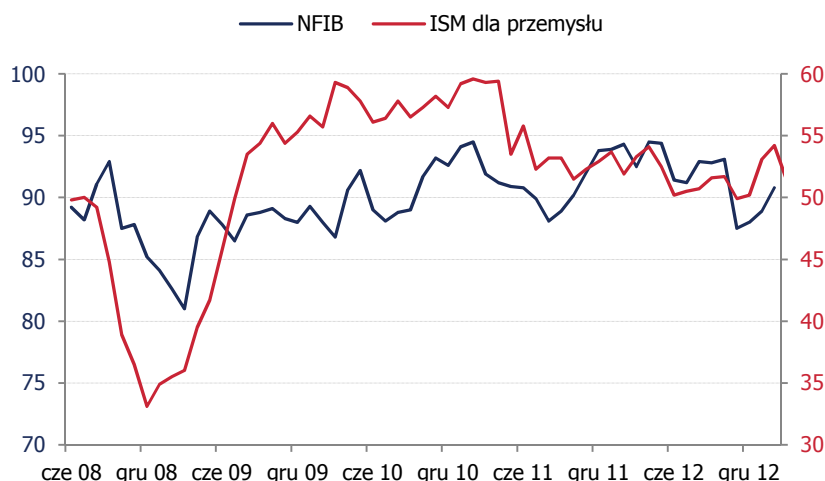


Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

USA: nastroje małych firma pogorszą się

O godzinie 10:30 poznamy już nieco historyczny odczyt dynamiki produkcji przemysłowej z Wielkiej Brytanii za luty. Po silnym spadku w styczniu, konsensus na luty zakłada odbicie 0,3 proc w ujęciu miesięcznym. Jednak biorąc pod uwagę rozczarowujące odczyty indeksu PMI dla przemysłu nie można wykluczyć negatywnego rozczarowania. Słabe dane osłabiłyby funta. O godzinie 13:30 z USA poznamy indeks nastrojów małych przedsiębiorstw NFIB za marzec. Po serii słabych danych z ostatniego miesiąca, w tym z rynku pracy oraz dotyczących nastrojów konsumentów, indeks może zanotować silniejszy spadek niż zakłada konsensus (z 90,8 do 89,8 pkt.). Nie powinno to mieć jednak zauważalnego wpływu na notowania dolara.



Rys. 3. USA: ISM i NFIB

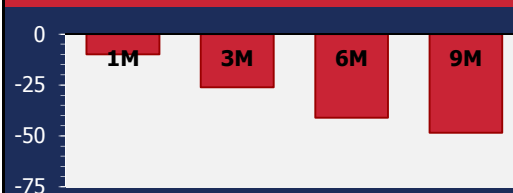
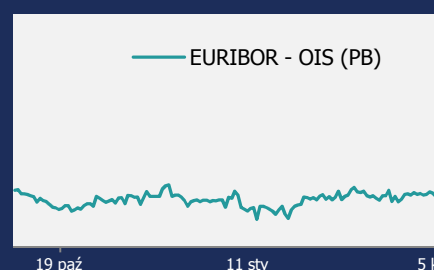
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	632,3	0,64%
INDEKS CRB	289,2	0,31%
ROPA WTI	93,7	-3,62%
ROPA BRENT	105,0	0,02%
MIEDŹ LME	7964,0	-1,41%
MIEDŹ COMEX	358,4	-2,53%
ZŁOTO	1565,1	-2,57%
SREBRO	28,4	-4,24%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	3,27	0,12	0,20
3M	3,27	0,21	0,28
6M	3,27	0,33	0,44
9M	3,27	0,43	0,58
12M	3,27	0,53	0,72

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

TED SPREAD	21,9
LIBOR USD 3M - OIS	14,7
LIBOR USD 3M - ST. FED	2,9
EURIBOR 3M - OIS	12,6
EURIBOR3M - ST. ECB	-54,0
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: 3.530.560 zł, kapitał wpłacony: 3.530.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-04-09 03:30	CN	Inflacja CPI r/r (%)	marzec	2,5	3,20	
2013-04-09 03:30	CN	Inflacja PPI r/r (%)	marzec	-1,8	-1,60	
2013-04-09 07:45	CH	Stopa bezrobocia (%)	marzec	3,3	3,40	
2013-04-09 08:00	DE	Eksport m/m (%)	luty	-0,3	1,30	
2013-04-09 08:00	DE	Import m/m (%)	luty	-0,1	3,30	
2013-04-09 08:00	DE	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld EUR)	luty	14,4	11,30	
2013-04-09 09:00	CZ	Inflacja CPI r/r (%)	marzec	1,7	1,70	
2013-04-09 09:15	CH	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	luty	2,5	1,90	
2013-04-09 09:15	CH	Inflacja CPI r/r (%)	marzec	-0,5	-0,30	
2013-04-09 10:30	GB	Produkcja przemysłowa r/r (%)	luty	-2,8	-2,90	
2013-04-09 13:30	US	Indeks nastrojów małych przedsiębiorstw NFIB (pkt.)	marzec	90,8	90,80	
2013-04-09 14:15	CA	Rozpoczęcie budowy domów (tys.)	marzec	175	178,02	

09:06 2013-04-09

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 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 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