

08:40 2013-09-10

Spada ryzyko interwencji w Syrii

Eurodolar pokonał wsparcie wyznaczone przez 50 proc. zniesienia Fibonacciego ruchu spadkowego zapoczątkowanego pod koniec sierpnia i obecnie znajduje się na 1,3270, czyli ok. 15 pipsów poniżej 76,4 proc. wspomnianego zniesienia.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

W ostatnich dniach notowania są determinowane przez możliwość interwencji Stanów Zjednoczonych w Syrii. Obecnie prawdopodobieństwo tego ataku jest mniejsze, ponieważ wczoraj prezydent USA Barack Obama powiedział, że jest gotowy zrezygnować z konfliktu, jeśli Baszar al-Assad postanowi oddać broń chemiczną pod międzynarodową kontrolę, która docelowo miałaby ją zniszczyć. Przypomnijmy, że jest to propozycja rosyjskiego MSZ, a syryjskie władze przyjęły ją pozytywnie. Obama uznał natomiast, że może to być przełomowy krok w tej sprawie, jednak z drugiej strony trzeba do niego podchodzić z rezerwą. Wywiady udzielone wczoraj przez Obamę przyćmiły wczorajsze dane makro, których i tak nie można było zaliczyć do priorytetowych. Warto odnotować jedynie wzrost inflacji CPI w Czechach poniżej konsensusu, co daje podstawy do niższego od naszej prognozy odczytu inflacji w Polsce (publikacja w piątek, nasza prognoza to 1,2 proc. r/r). Dziś opublikowane zostały dane z Chin, które sugerują, że spowolnienie koniunktury może nie być aż tak dotkliwe, a co za tym idzie średnioroczny wzrost PKB wyniesie więcej niż 7 proc., co jest minimum dla tamtejszych władz.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3268	0,10
USD/JPY	99,88	-0,32
GBP/USD	1,5703	0,03
AUD/USD	0,9259	0,33
NZD/USD	0,8030	0,15
USD/CAD	1,0375	-0,07
USD/CHF	0,9323	-0,01

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2370	-0,10
EUR/GBP	0,8450	-0,06
EUR/JPY	132,5200	-0,42
EUR/AUD	1,4331	0,22

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2656	0,15
USD/PLN	3,215	0,25
CHF/PLN	3,4479	0,27
GBP/PLN	5,0481	0,22
EUR/HUF	300,37	-0,09
USD/HUF	226,38	0,02
EUR/CZK	25,8210	-0,02
USD/CZK	19,4613	0,08

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,0234	0,10
USD/RUB	33,0374	0,30
USD/ZAR	9,9774	-0,18
USD/KRW	1084,13	0,25
USD/TWD	29,6600	0,32
USD/MXN	13,1003	0,08
USD/BRL	2,2761	1,34

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

08:40 2013-09-10

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-09-10 00:00	JP	Protokół z posiedzenia BoJ	wrzesień			
2013-09-10 07:30	CN	Produkcja przemysłowa r/r (%)	sierpień	9,90	9,70	10,40
2013-09-10 08:45	FR	Produkcja przemysłowa r/r (%)	lipiec	-0,40	-0,20	
2013-09-10 09:30	SE	Produkcja przemysłowa r/r (%)	lipiec	-3,60	-4,02	
2013-09-10 10:00	IT	Dynamika PKB kw./kw. (%)	II kw. (ost.)	-0,20	-0,20	
2013-09-10 10:00	IT	Dynamika PKB r/r (%)	II kw. (ost.)	-2,00	-2,00	
2013-09-10 10:00	NO	Inflacja CPI r/r (%)	sierpień	3,00	3,00	
2013-09-10 13:30	US	Indeks nastrojów małych przedsiębiorstw NFIB (pkt.)	sierpień	94,80	94,10	
2013-09-10 14:15	CA	Rozpoczęcie budowy domów (tys.)	sierpień	190,00	192,79	
2013-09-10 00:00	EZ	Wystąpienie publiczne Jörga Asmussena (ECB)				

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

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

Dienna 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: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078