

09:28 2013-10-10

Tymczasowy kompromis w USA coraz bliżej

Od wczoraj dolar amerykański zyskuje wobec wszystkich walut z grona G-10 oraz zdecydowanej większości rynków wschodzących. Obecnie kurs EUR/USD zniżył się z powrotem poniżej 1,35. Od rana lekko zyskuje polski złoty. Kurs EUR/PLN zniżył się w kierunku 4,19 a USD/PLN do 3,1050.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś poznamy decyzję Banku Anglii ws. stóp procentowych (13:00) oraz liczbę nowo zarejestrowanych wniosków o zasiłki dla bezrobotnych w USA (14:30). Ponadto na dziś zaplanowane jest spotkanie Baracka Obamy z przedstawicielami Republikanów w celu wypracowania przynajmniej krótkoterminowego porozumienia – coraz bardziej prawdopodobne staje się tymczasowe podniesienie limitu zadłużenia, tak aby dać więcej czasu na negocjacje ws. budżetu. Uważamy, że w najbliższych dniach wciąż decydujący wpływ na notowania będą miały doniesienia z amerykańskiej sceny politycznej. Sądzymy, że wypracowanie kompromisu może umocnić amerykańskiego dolara, gdyż przybliży ono termin rozpoczęcia wychodzenia z QE3. Przywrócenie pełni funkcjonowania rządu oraz uniknięcie niewypłacalności Stanów Zjednoczonych powinno również zmniejszyć rynkową awersję do ryzyka i przełożyć się na wzrost wartości aktywów uznawanych za nieco bardziej ryzykowne. W krótkim terminie na poprawie sentymentu powinien skorzystać również złoty. Wraz jednak ze zbliżaniem się widma rozpoczęcia zmniejszania luzowania ilościowego prowadzonego przez Fed, złoty ponownie powinien znaleźć się pod presją.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3502	-0,13
USD/JPY	97,69	-0,34
GBP/USD	1,5934	-0,14
AUD/USD	0,9418	-0,34
NZD/USD	0,8244	-0,76
USD/CAD	1,0407	-0,15
USD/CHF	0,9114	-0,13

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2305	-0,01
EUR/GBP	0,8474	0,00
EUR/JPY	131,9000	-0,20
EUR/AUD	1,4338	-0,20

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1949	-0,03
USD/PLN	3,107	-0,16
CHF/PLN	3,4090	-0,05
GBP/PLN	4,9505	-0,02
EUR/HUF	295,92	0,03
USD/HUF	219,17	-0,09
EUR/CZK	25,5840	-0,02
USD/CZK	18,9479	-0,14

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9847	-0,18
USD/RUB	32,3464	0,07
USD/ZAR	9,9796	-0,24
USD/KRW	1073,65	0,32
USD/TWD	29,4060	0,24
USD/MXN	13,1615	0,15
USD/BRL	2,2073	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

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

09:28 2013-10-10



Rys. 2. Wykres 4- godzinowy kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Wielka Brytania: Funt pozostanie pod presją

Uważamy, że na kończącym się dziś posiedzeniu Bank Anglii nie dokona zmian w polityce pieniężnej. Dane makro, które wciąż wskazują na nabierające tempa ożywienie w brytyjskiej gospodarce oraz utrzymująca się spora przestrzeń do spadków stopy bezrobocia do zamierzonego przez BoE poziomu wskazują, że parametry polityki pieniężnej pozostaną bez zmian przez dłuższy okres czasu. Sądzymy, że rozpoczęty w ubiegłym tygodniu spadek wartości funta szterlinga, w najbliższych dniach utrzyma się. Wpływ na to może mieć przedłużająca się korekta ostatniej poprawy w danych makro oraz przełamanie politycznego pata w USA. Spadki kursu GBP/USD mogą sięgnąć poziomu 1,57, a wzrosty EUR/GBP 0,86.



Rys. 3. Wykres 4- godzinowy kursu GBP/USD

Źródło: TMS Direct

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	8516,7	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	102,2	-1,11%
ROPA BRENT	109,9	0,05%
MIEDŹ LME	7117,5	-1,13%
MIEDŹ COMEX	323,2	-1,24%
ZŁOTO	1303,8	-1,03%
SREBRO	21,8	-1,91%

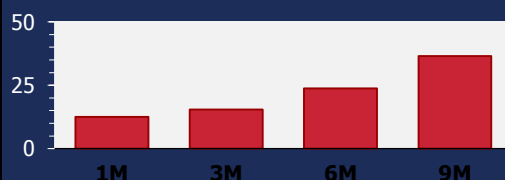
INDEKS S&P GSCI



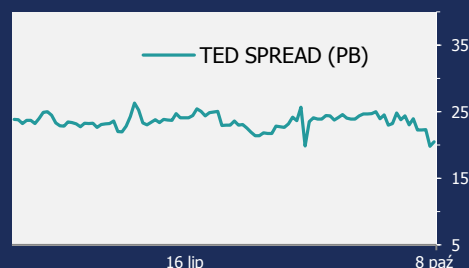
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,50	0,13	0,18
3M	2,58	0,23	0,25
6M	2,61	0,34	0,37
9M	2,63	0,45	0,55
12M	2,65	0,54	0,63

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	20,5
LIBOR USD 3M - OIS	13,5
LIBOR USD 3M - ST. FED	-0,4
EURIBOR 3M - OIS	11,9
EURIBOR3M - ST. ECB	-27,2
WIBOR 3M - ST. NBP	8,0

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

09:28 2013-10-10

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-10-10 02:30	AU	Stopa bezrobocia (%)	wrzesień	5,80	5,80	5,60
2013-10-10 08:45	FR	Produkcja przemysłowa r/r (%)	sierpień	-2,60	-1,80	-2,90
2013-10-10 09:30	SE	Produkcja przemysłowa r/r (%)	sierpień	-4,10	-3,70	
2013-10-10 09:30	SE	Inflacja CPI r/r (%)	wrzesień	0,20	0,10	
2013-10-10 10:00	IT	Inflacja HICP r/r (%)	sierpień	-2,40	-4,30	
2013-10-10 10:00	NO	Inflacja CPI r/r (%)	wrzesień	3,10	3,20	
2013-10-10 13:00	GB	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	październik	0,50	0,50	
2013-10-10 14:30	US	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych (tys.)	październik (5)	310,00	308,00	
2013-10-10 18:20	EZ	Wystąpienie szefa ECB (Mario Draghi)				

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

09:28 2013-10-10

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