

09:12 2013-03-11

Euro odrabia straty

Po raporcie z amerykańskiego rynku pracy dolar ponownie umocnił się wobec euro. Od rana jednak kurs EUR/USD wzrasta powyżej 1,30. Wraz ze wzrostami eurodolara zyskuje polska waluta. Kurs EUR/PLN zniżkuje pod 4,13, a USD/PLN do 3,17. Na dziś nie są zaplanowane w zasadzie żadne ważne wydarzenia, dlatego też oczekujemy spokojnego przebiegu notowań.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

W weekend poznaliśmy serię danych z Chin. Produkcja przemysłowa i sprzedaż detaliczna w lutym wypadły gorzej od prognoz, wskazując tym samym, że ożywienie w Państwie Środka nie postępuje tak szybko jak się tego spodziewano. Silniejszy wzrost od konsensusu odnotowała natomiast inflacja. Z danych z Azji, nad ranem Japonia opublikowała zamówienia na maszyny i urządzenia za styczeń. Dynamika odnotowała silny spadek w stosunku do grudnia i uplasowała się na najniższym poziomie od czerwca 2010 roku (-13,1 proc. m/m). Od rana najsilniej osłabiają się wrażliwe na dane z Chin dolary: australijski oraz nowozelandzki. Trzecią najsłabsza waluta jest natomiast japoński jen. W tym tygodniu kalendarz makroekonomiczny nie obfituje w wiele ważnych wydarzeń. Największą uwagę uczestników rynku powinna przykuć środowa publikacja dynamiki sprzedaży detalicznej w Stanach Zjednoczonych. Z rodzimej gospodarki natomiast w czwartek poznamy dynamikę inflacji konsumenckiej za luty.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1,3015	0,08%
USD/JPY	96,07	0,07%
GBP/USD	1,4935	0,07%
AUD/USD	1,0235	-0,01%
NZD/USD	0,8213	-0,11%
USD/CAD	1,0275	-0,12%
USD/CHF	0,9506	-0,08%

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2371	-0,01%
EUR/JPY	125,03	0,14%
EUR/AUD	1,2716	0,08%
EUR/GBP	0,8714	0,04%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1316	0,01%
USD/PLN	3,175	-0,09%
CHF/PLN	3,3395	-0,02%
GBP/PLN	4,7411	-0,05%
EUR/HUF	301,15	0,57%
USD/HUF	231,39	0,50%
EUR/CZK	25,4560	0,13%
USD/CZK	19,5598	0,04%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,8016	-0,27%
USD/RUB	30,7348	-0,16%
USD/ZAR	9,0997	0,11%
USD/KRW	1095,00	0,42%
USD/TWD	29,6860	0,07%
USD/MXN	12,6242	-0,03%
USD/BRL	1,9442	0,00%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1551,2	0,45%
NIKKEI 225	12349,1	0,53%
DAX	295,6	0,80%
WIG	46341,1	0,70%

09:12 2013-03-11

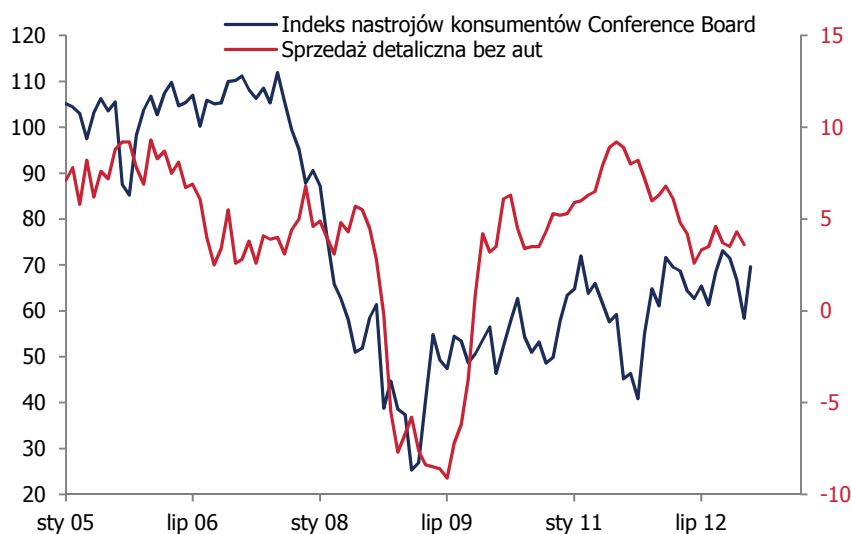


Rys. 2. Wykres godzinowy kursu USD/PLN

Źródło: TMS Direct

USA: Dane mogą uderzyć w dolara

Po ubiegłotygodniowych dobrych danych z amerykańskiej gospodarki, zwieńczonych sporo lepszym od konsensusu raportem z rynku pracy, kolejnym testem będzie publikacja dynamik sprzedaży detalicznej za luty. Biorąc pod uwagę wzrost podatków oraz cen paliw dane o sprzedaży mogą przerwać serię optymistycznych odczytów. Z tych samych powodów w piątek spadek może odnotować indeks nastrojów konsumentów Uniwersytetu Michigan. Rozczarowujące dane mogą stać się pretekstem do osłabienia dolara i korekty kursu EUR/USD.

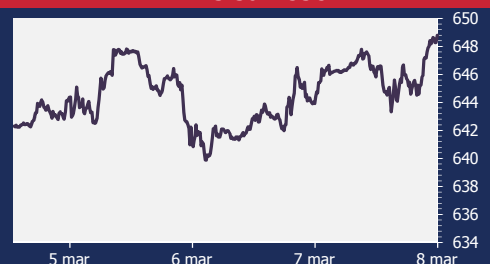


Rys. 3. USA: Sprzedaż detaliczna i nastroje konsumentów

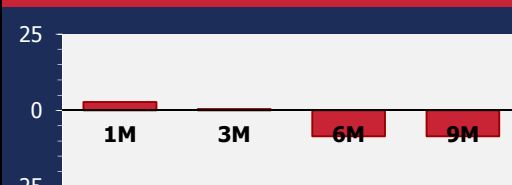
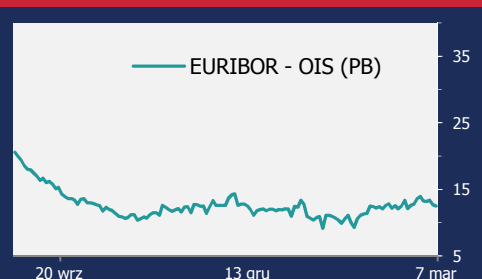
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	648,8	0,33%
INDEKS CRB	294,4	0,57%
ROPA WTI	91,8	-0,17%
ROPA BRENT	110,6	-0,22%
MIEDŹ LME	7749,0	0,00%
MIEDŹ COMEX	350,0	-0,26%
ZŁOTO	1581,6	0,16%
SREBRO	29,0	0,13%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	3,34	0,12	0,20
3M	3,36	0,20	0,28
6M	3,39	0,32	0,45
9M	3,41	0,43	0,59
12M	3,42	0,54	0,73

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

TED SPREAD	19,4
LIBOR USD 3M - OIS	13,8
LIBOR USD 3M - ST. FED	3,0
EURIBOR 3M - OIS	12,5
EURIBOR3M - ST. ECB	-54,9
WIBOR 3M - ST. NBP	11,0

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

09:12 2013-03-11

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-03-11 08:00	DE	Eksport m/m (%)	styczeń	0,5	0,3	1,4
2013-03-11 08:00	DE	Import m/m (%)	styczeń	0,6	-1,5	3,3
2013-03-11 08:00	DE	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld EUR)	styczeń	9,4	17,3	11,3
2013-03-11 08:45	FR	Produkcja przemysłowa r/r (%)	styczeń		-2,1	-3,5
2013-03-11 09:00	CZ	Inflacja CPI r/r (%)	luty	1,8	1,9	1,7
2013-03-11 09:00	HU	Bilans handlu zagranicznego (mln EUR)	styczeń (wst.)	387	143,1	317,9
2013-03-11 09:15	CH	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	styczeń		5,1	
2013-03-11 10:00	IT	Dynamika PKB kw./kw. (%)	IV kw. (ost.)	-0,9	-0,9	
2013-03-11 10:00	IT	Dynamika PKB r/r (%)	IV kw. (ost.)	-2,7	-2,7	
2013-03-11 10:00	NO	Inflacja CPI r/r (%)	luty	1	1,3	

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

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