

Powracają obawy o strefę euro

W związku z dzisiejszym brakiem publikacji ważnych figur makroekonomicznych uwaga inwestorów i spekulantów może skupić się na sprawie Espirito Santo. W wyniku wczorajszych informacji na temat problemów tego banku, na rynkach zaobserwować można było wyraźne odejście od wszelkich ryzykownych aktywów.



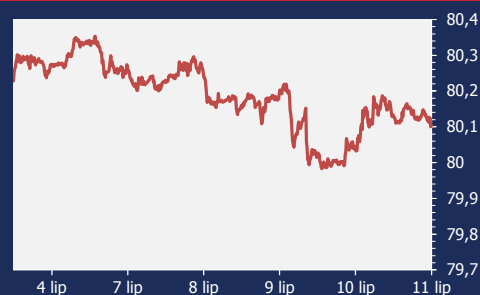
Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Zjawisko niechęci do euro i szukania bezpiecznej przystani najlepiej widać było w notowaniach pary EUR/JPY, której kurs znalazł się wczoraj na najniższym poziomie od początku lutego tego roku. Wczorajsze spadki w szczytowym momencie wynosiły nawet ponad figurę. Wyraźnie zniżkował również EUR/USD, który licząc po ekstremach tracił nawet 60 pipsów. Zjawisko odejścia od ryzyka widoczne było także w notowaniach polskiej waluty. Złoty w relacji zarówno do euro, jak i dolara stracił około 2 groszy. Europejskie indeksy wczoraj bardzo wyraźnie traciły. Liderem spadków był portugalski, który zniżkował o ponad 4 proc. Około 2 proc. spadki odnotowały włoski FTSE MIB i hiszpański IBEX. Indeksy dwóch największych gospodarek strefy euro, czyli frankfurcki DAX i paryski CAC 40 straciły około 1,5 proc. Nieco lepiej poradziły sobie giełdy w Stanach Zjednoczonych. S&P 500 po początkowych, około 1 proc. spadkach zdołał odrobić dużą część start i zakończyć dzień na poziomie -0,4 proc. Podobną startę odnotował indeks skupiający 30 blue chipów, czyli Dow Jones Industrial. Wydaje się, że brak dalszych informacji na temat problemów Espirito Samto może doprowadzić do wymazania dużej części wczorajszych ruchów.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3607	-0,04
USD/JPY	101,35	0,15
GBP/USD	1,7126	-0,12
AUD/USD	0,9391	-0,45
NZD/USD	0,8821	-0,05
USD/CAD	1,0636	-0,07
USD/CHF	0,8921	0,00

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2139	0,04
EUR/GBP	0,7945	-0,07
EUR/JPY	137,9100	0,19
EUR/AUD	1,4491	-0,39

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1389	-0,14
USD/PLN	3,042	-0,19
CHF/PLN	3,4097	-0,19
GBP/PLN	5,2093	-0,08
EUR/HUF	309,86	-0,20
USD/HUF	227,72	-0,24
EUR/CZK	27,4420	0,01
USD/CZK	20,1675	-0,04

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1236	-0,29
USD/RUB	34,0495	0,14
USD/ZAR	10,7065	-0,49
USD/KRW	1018,92	-0,12
USD/TWD	29,9390	0,10
USD/MXN	12,9911	-0,08
USD/BRL	2,2206	0,03

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1972,8	0,46
NIKKEI 225	15216,5	-0,56
DAX	9787,64	-0,21
WIG20	2346,43	0,13

09:44 2014-07-11



Rys. 2. Wykres dzienny EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Jedynie istotne dane napłyną dziś z Kanady. O godz. 14:30 poznamy dane z tamtejszego rynku pracy. Konsensus zakłada, że w czerwcu powstało 20 tys. nowych miejsc pracy, a stopa bezrobocia utrzymała się na poziomie 7,0 proc. Na dzisiejszy wieczór zaplanowano także kilka wystąpień członków FOMC podczas konferencji w Jackson Hole. Przed rozpoczęciem handlu na Wall Street (o 14:00) swoje wyniki za II kwartał opublikuje Wells Fargo. Oczekiwania kształtują się na poziomie 1,009 USD na akcję. W ostatnich 10 kwartałach Wells Fargo raportował wyniki lepsze od prognoz. Warto w tym kontekście wspomnieć, że Alcoa pokazała zysk na akcję lepszy o ponad 45 proc. od konsensusu. Bank Espirito Santo opublikował w nocy oświadczenie, w którym zapewnia, że pożyczki dla będącego w kłopotach Espirito Santo Group nie doprowadzą kłopotów finansowych banku.



Rys. 3. Wykres dzienny Epirito Santo

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy

	zamknięcie	zm. %
Indeks SP GSCI	638,60	-0,82
Indeks CRB	301,19	-0,74
Ropa WTI	101,78	-0,50
Ropa Brent	107,91	-0,34
Miedź LME	7125,00	-0,07
Miedź Comex	325,35	0,17
Złoto spot	1329,85	0,15
Srebro spot	21,19	0,32

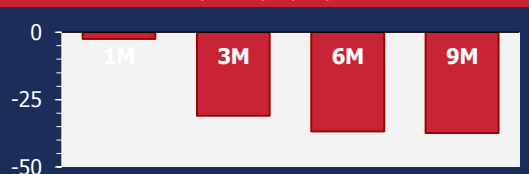
Indeks S&P GSCI



Rynek Pieniężny

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,61	0,10	0,15
3M	2,68	0,20	0,23
6M	2,69	0,30	0,33
9M	2,72	0,39	0,55
12M	2,73	0,49	0,56

Wycena przyszłych



OBLIGACJE 10Y



	rentowność	zm. 5D
USA	2,54	-0,09
WLK. BRYTANIA	2,63	-0,12
NIEMCY	1,21	-0,08
FRANCJA	1,64	-0,08
HISZPANIA	2,80	0,08
WŁOCHY	2,92	0,04

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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

09:44 2014-07-11

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
11-07-14 8:00	DE	Inflacja HICP m/m (%)	czerwiec (ost.)	0,4	0,4	0,4
11-07-14 8:00	DE	Inflacja HICP r/r (%)	czerwiec (ost.)	1	1	1
11-07-14 9:00	HU	Inflacja CPI r/r (%)	czerwiec	-0,1	-0,1	-0,3
11-07-14 14:30	CA	Zmiana w zatrudnieniu (tys.)	czerwiec	26	25,8	
11-07-14 14:30	CA	Stopa bezrobocia (%)	czerwiec	7	7	

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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

09:44 2014-07-11

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

(+48) 22 2766243

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	(+48) 603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl
Młodszy Analitik	Błażej Kiermasz	-	bk@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

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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