

Uspokojenie na rynkach

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny nie zawiera praktycznie żadnej istotnej publikacji. Nieco więcej atrakcji przyniosą jednak kolejne dni. W nocy japoński indeks Nikkei zyskał prawie 2,5 proc., wymazując tym samym niemal całą piątkową zniżkę.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Już w piątek z bardzo wyraźnym odbiciem mieliśmy do czynienia na indeksach amerykańskich. S&P 500 zyskał ponad 1 proc. Dziś wzrostowymi lukami otwiera się handel na większości europejskich parkietów. Wyraźnie zaobserwować można powrót do bardziej ryzykownych aktywów. Notowania obligacji amerykańskich i niemieckich zaczęły wyraźnie zniżkować. Rentowności 10-letnich obligacji USA znalazły się z powrotem ponad poziomem 2,40 proc., natomiast niemiecki 2-latków Wydaje się, że inwestorzy oswoili się już z trudną sytuacją geopolityczną i o ile nie dojdzie do eskalacji któregoś z konfliktów to możemy mieć do czynienia z powrotem do ryzykowanych aktywów. Eurodolar po piątkowych zwyżkach w okolicach 1,3430, dziś powoli osuwa się pod własnym ciężarem. Obecnie dotarł w okolice poziomu 1,3390. Aprecjacyjny trend kontynuuje polski złoty. Kurs EUR/PLN znajduje się w okolicach 4,19, natomiast USD/PLN oscyluje w okolicach 3,13. Wiele ciekawych rozstrzygnięć na rynku towarów rolnych może przynieść jutrzejszy raport WASDE (raport na temat szacunków popytu i podaży na surowce rolne na świecie). Zostanie on opublikowany jutro o godz. 18:00.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3392	-0,03
USD/JPY	102,07	-0,05
GBP/USD	1,6787	-0,06
AUD/USD	0,9274	-0,12
NZD/USD	0,8468	0,08
USD/CAD	1,0975	-0,09
USD/CHF	0,9062	-0,06

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2136	-0,02
EUR/GBP	0,7978	-0,03
EUR/JPY	136,7000	-0,02
EUR/AUD	1,4441	-0,09

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1929	0,05
USD/PLN	3,131	0,02
CHF/PLN	3,4552	0,06
GBP/PLN	5,2558	0,08
EUR/HUF	313,08	0,04
USD/HUF	233,77	0,01
EUR/CZK	27,8310	0,01
USD/CZK	20,7809	-0,02

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1482	0,24
USD/RUB	36,0513	-0,20
USD/ZAR	10,6858	0,03
USD/KRW	1030,75	0,01
USD/TWD	30,0040	0,04
USD/MXN	13,2507	-0,01
USD/BRL	2,2833	-0,40

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1970,0	-0,45
NIKKEI 225	15646,2	0,18
DAX	9653,63	0,58
WIG20	2385,01	-0,25

09:42 2014-08-11

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-08-11 09:00	CZ	Inflacja CPI r/r (%)	lipiec	0,30	0,00	0,50
2014-08-11 09:15	CH	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	czerwiec		-0,60	3,40
2014-08-11 10:00	NO	Inflacja CPI r/r (%)	lipiec	1,50	1,90	
2014-08-11 14:15	CA	Rozpoczęte budowy domów (tys.)	lipiec	193,00	198,26	

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

09:42 2014-08-11

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.
MIĘDŹ LME	Cena funta miedzi notowanej w kontrakcie na giełdzie w Londynie.
MIĘDŹ 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 odpowiedniej ostatniej 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).
EURIBOR 3M - ST. ECB	Różnica pomiędzy notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową ECB.
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.

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 22 276 62 43

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	+48603307161	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 nim 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