

09:18 2013-10-11

Politycy kupują czas

Od wczoraj kurs EUR/USD lekko wzrasta. Obecnie znajduje się na poziomie 1,3530. Notowania par złotych stabilizują się w okolicach wczorajszych minimów. Kurs EUR/PLN znajduje się na 4,1820, a USD/PLN na 3,09. Uwaga rynków cały czas skupiona jest na negocjacjach ws. budżetu USA i limitu zadłużenia. Dziś albo w niedzielę odbędzie się głosowanie nad ustawą o tymczasowym podniesieniu limitu zadłużenia Stanów Zjednoczonych.



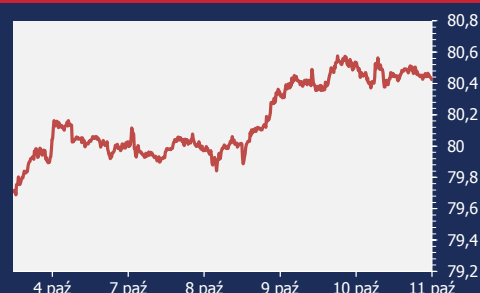
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Z powodu zawieszenia prac rządu USA dziś nie zostaną opublikowane dane o sprzedaży detalicznej oraz cenach producentów. Poznamy natomiast indeks nastrojów Uniwersytetu Michigan (15:55). Wczorajsze spotkanie prezydenta USA Baracka Obamy z przedstawicielami Partii Republikańskiej i Izby Reprezentantów dało nadzieje na szybkie przełamanie impasu politycznego. Liderzy Republikanów zaproponowali by podnieść limit zadłużenia na sześć tygodni (do 22 listopada), jednak wymagają od Obamy by oficjalnie zgodził się na przystąpienie do negocjacji ws. budżetu przed rozpoczęciem głosowania tą propozycją. Tak jak wielokrotnie pisaliśmy uważamy, że wypracowanie kompromisu powinno wpłynąć na umocnienie amerykańskiej waluty. Jak na razie najsilniejsze reakcje na zbliżający się kompromis możemy zaobserwować na parze USD/JPY. Uważamy, że podniesienie limitu zadłużenia powinno przedłużyć okres słabości jena wobec dolara.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3536	0,10
USD/JPY	98,34	-0,23
GBP/USD	1,5984	0,13
AUD/USD	0,9472	0,24
NZD/USD	0,8336	0,36
USD/CAD	1,0391	0,04
USD/CHF	0,9100	0,11

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2318	0,01
EUR/GBP	0,8468	0,03
EUR/JPY	133,1100	-0,34
EUR/AUD	1,4290	0,14

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1881	-0,02
USD/PLN	3,094	0,07
CHF/PLN	3,4000	-0,04
GBP/PLN	4,9455	-0,05
EUR/HUF	294,75	-0,01
USD/HUF	217,77	0,10
EUR/CZK	25,5130	0,04
USD/CZK	18,8483	0,17

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9791	-0,13
USD/RUB	32,2365	0,02
USD/ZAR	9,8798	0,18
USD/KRW	1071,40	0,21
USD/TWD	29,4000	0,04
USD/MXN	13,0679	0,27
USD/BRL	2,1804	1,23

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

09:18 2013-10-11



Rys. 2. Wykres godzinowy kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

USA: Rząd psuje nastroje

Konsensus rynkowy odnośnie dzisiejszego odczytu indeksu nastrojów wśród gospodarstw domowych – Uniwersytetu Michigan, zakłada spadek z 77,5 do 75,6 pkt. Uważamy jednak, że zamknięcie znacznej części instytucji państwowych oraz wysłanie na przymusowe i bezpłatne urlopy prawie miliona Amerykanów silnie odbiło się na nastrojach obywateli. To z kolei może wpłynąć na spadek indeksu poniżej 72,3 pkt., czyli sprowadzić jego wartość do najniższego poziomu od dwóch lat. Potwierdzeniem takiego poglądu może być fakt, że we wrześniowym raporcie Uniwersytetu Michigan pojawiło się zdanie, że konsumenci „nie oczekują aby Prezydent oraz Kongres byli na tyle bez troski by poprzez swój upór ws. budżetu i limitu długu doprowadzić do zamknięcia rządu”. W sytuacji zbliżającego się głosowania nad limitem długu, odczyt indeksu nie powinien jednak silnie wpłynąć na wartość dolara.

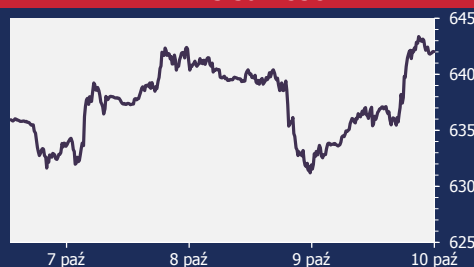


Rys. 3. Indeks Uniwersytetu Michigan i jego składowe dot. oczekiwań i bieżącej sytuacji

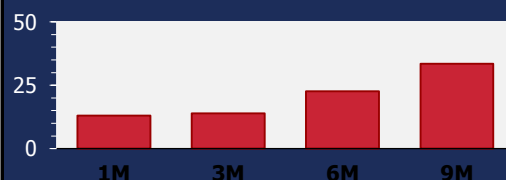
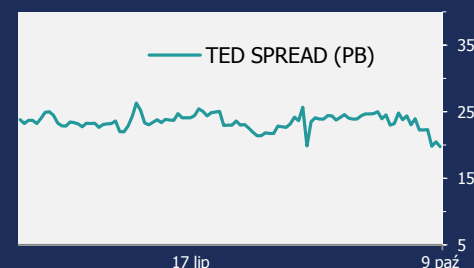
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	8685,8	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	102,7	0,44%
ROPA BRENT	111,5	1,47%
MIEDŹ LME	7139,5	0,27%
MIEDŹ COMEX	325,2	0,51%
ZŁOTO	1292,0	-1,03%
SREBRO	21,6	-1,14%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,50	0,13	0,17
3M	2,58	0,23	0,24
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	19,8
LIBOR USD 3M - OIS	14,3
LIBOR USD 3M - ST. FED	-0,7
EURIBOR 3M - OIS	12,2
EURIBOR3M - ST. ECB	-27,3
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

09:18 2013-10-11

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-10-11 08:00	DE	Inflacja HICP m/m (%)	wrzesień (ost.)	0,00	0,00	
2013-10-11 08:00	DE	Inflacja HICP r/r (%)	wrzesień (ost.)	1,60	1,60	
2013-10-11 09:00	HU	Inflacja CPI r/r (%)	wrzesień	1,20	1,30	
2013-10-11 10:00	CZ	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld CZK)	sierpień	-12,00	4,09	
2013-10-11 14:00	PL	Saldo rachunku obrotów bieżących (mln EUR)	sierpień	-213,00	-178,00	
2013-10-11 14:30	CA	Zmiana w zatrudnieniu (tys.)	wrzesień		16,00	
2013-10-11 14:30	CA	Stopa bezrobocia (%)	wrzesień		7,10	
2013-10-11 15:55	US	Indeks Uniwersytetu Michigan (pkt.)	październik (wst.)		76,40	

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

09:18 2013-10-11

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.

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

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