

09:42 2013-02-08

Słowa Draghiego osłabiają euro

W reakcji na słowa Mario Draghiego euro znacznie osłabiło się wobec wszystkich głównych walut. Kurs EUR/USD zniżkował o prawie 200 pipsów i dziś nad ranem notowany jest na poziomie 1,3390. Polska waluta umocniła się wobec euro oraz osłabiła wobec dolara. Kurs EUR/PLN zniżkuje w kierunku 4,1650, natomiast USD/PLN notowany jest na 3,11.



Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Jednym z podstawowych i najbardziej skutecznych narzędzi polityki ECB staje się interwencja słowna. Wczoraj Mario Draghi swoją wypowiedzią stłumił ostatnie zacieśnienie warunków monetarnych – obniżyła się eurowa krzywa swapowa, a euro straciło na wartości. Prezes ECB powiedział m.in., że wzrost krótkoterminowych, rynkowych stóp procentowych to oznaka wzrostu zaufania na rynku. Dodał jednak, że Bank w razie potrzeby gotów jest ponownie dostarczyć płynności. Natomiast w kontekście kursu walutowego Draghi stwierdził, że mocne euro niesie ryzyko dezinflacji. Sytuacja ta przypomina nieco ogłoszenie gotowości do rozpoczęcia nielimitowanego skupu obligacji peryferyjnych krajów strefy euro (OMT) we wrześniu ubiegłego roku. W ten sposób ECB znacznie obniżył rentowności obligacji Hiszpanii i Włoch nie kupując ani jednego papieru skarbowego tych krajów. Dziś uwagę powinny przyciągnąć publikowane o 14:30 dane z Kanady. Jeżeli wypadną lepiej od prognoz dolar kanadyjski powinien odreagować wczorajsze osłabienie.

RYNKI W PIGUŁCE

WALUTY G10

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1,3551	0,29%
USD/JPY	91,29	0,92%
GBP/USD	1,5767	0,31%
AUD/USD	1,0436	-0,11%
NZD/USD	0,8337	-0,22%
USD/CAD	1,0028	-0,34%
USD/CHF	0,9187	-0,60%

INDEKS DOLAROWY



EUR/CHF	1,2439	0,24%
EUR/JPY	123,61	1,77%
EUR/AUD	1,2975	0,96%
EUR/GBP	0,8588	0,53%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1868	-0,35%
USD/PLN	3,092	-1,18%
CHF/PLN	3,3657	-0,59%
GBP/PLN	4,8754	-0,87%
EUR/HUF	295,00	-0,85%
USD/HUF	217,85	-1,70%
EUR/CZK	25,6250	-0,20%
USD/CZK	18,9250	-1,03%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,7663	-0,20%
USD/RUB	30,0025	-0,56%
USD/ZAR	9,0330	-0,50%
USD/KRW	1085,46	0,26%
USD/TWD	29,5080	-0,15%
USD/MXN	12,7055	-0,34%
USD/BRL	1,9859	-0,48%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1509,4	-0,18%
NIKKEI 225	11153,2	-1,80%
DAX	285,3	0,49%
WIG	47872,8	0,01%

09:42 2013-02-08

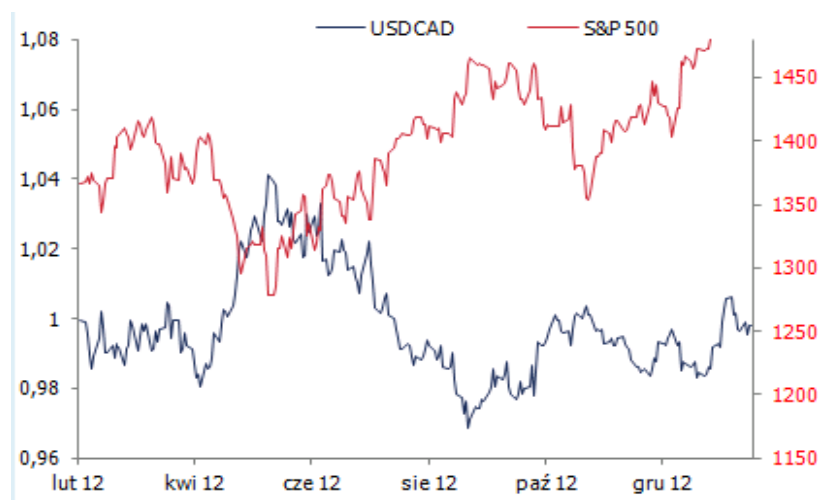


Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Kanada: Dolar kanadyjski może odreagować

W środę odczyt indeksu koniunktury Ivey PMI za styczeń przewyższył konsensus rynkowy i uplasował się na najwyższym poziomie od kilku miesięcy (58,9 pkt.). To z kolei przełożyło się na umocnienie dolara kanadyjskiego wobec amerykańskiego o ponad 30 pipsów. Wczoraj z kolei zaskakująco słabe dane z rynku nieruchomości „pchnęły” kurs USD/CAD 40 pipsów w górę. Dziś poznamy dane z rynku pracy. Poprawa koniunktury widoczna w indeksie Ivey PMI pociągnąć może za sobą wzrost zatrudnienia. Gdyby tak się stało oczekiwać możemy odreagowania wczorajszego osłabienia kanadyjskiej waluty.



Rys. 3. Wykres kursu USD/CAD i indeksu S&P 500

Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	674,0	-0,32%
INDEKS CRB	300,9	-0,65%
ROPA WTI	97,8	1,46%
ROPA BRENT	114,7	1,32%
MIEDŹ LME	8112,3	0,66%
MIEDŹ COMEX	373,4	1,88%
ZŁOTO	1666,4	0,35%
SREBRO	31,4	1,39%

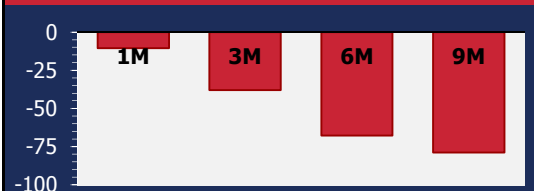
INDEKS S&P GSCI



RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	3,80	0,12	0,20
3M	3,74	0,23	0,29
6M	3,70	0,38	0,47
9M	3,67	0,50	0,63
12M	3,60	0,62	0,77

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	23,0
LIBOR USD 3M - OIS	16,4
LIBOR USD 3M - ST. FED	5,2
EURIBOR 3M - OIS	9,9
EURIBOR3M - ST. ECB	-52,6
WIBOR 3M - ST. NBP	-1,0

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-02-08 00:00	CN	Bilans handlu zagranicznego (mld USD)	styczeń	24,20	31,62	
2013-02-08 00:00	CN	Eksport r/r (%)	styczeń	17,10	14,10	
2013-02-08 00:00	CN	Import r/r (%)	styczeń	23,50	6,00	
2013-02-08 00:50	JP	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld JPY)	grudzień	-141	-222	
2013-02-08 00:50	JP	Bilans handlu zagranicznego (mld JPY)	grudzień	-560	-848	
2013-02-08 06:30	CN	Inflacja CPI r/r (%)	styczeń	2,10	2,50	
2013-02-08 06:30	CN	Inflacja PPI r/r (%)	styczeń	-1,60	-1,90	
2013-02-08 07:45	CH	Stopa bezrobocia (%)	styczeń	3,40	3,30	
2013-02-08 08:00	DE	Eksport m/m (%)	grudzień	1,40	-2,50	
2013-02-08 08:00	DE	Import m/m (%)	grudzień	1,50	-3,70	
2013-02-08 08:00	DE	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld EUR)	grudzień	17,00	15,30	
2013-02-08 09:00	HU	Bilans handlu zagranicznego (mln EUR)	listopad (ost.)		660	
2013-02-08 09:15	CH	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	grudzień		2,90	
2013-02-08 09:30	SE	Produkcja przemysłowa r/r (%)	grudzień	-3,50	-4,32	
2013-02-08 10:00	IT	Inflacja HICP r/r (%)	grudzień		-7,60	
2013-02-08 14:15	CA	Rozpoczęcie budowy domów (tys.)	styczeń	195	198	
2013-02-08 14:30	CA	Zmiana w zatrudnieniu (tys.)	styczeń	4,00	39,80	
2013-02-08 14:30	CA	Stopa bezrobocia (%)	styczeń	7,20	7,10	
2013-02-08 14:30	CA	Bilans handlu zagranicznego (mld CAD)	grudzień	-1,50	-1,96	
2013-02-08 14:30	US	Bilans handlu zagranicznego (mld USD)	grudzień	-46,00	-48,73	

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.

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

Dyrektor Departamentu	Krzysztof Wołowicz	+48602659769	kw@tms.pl
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